

FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES  
 Consolidated statement of financial position at  
 31 December 2019  
 (Amount in thousands of euros)

<u>Assets</u>	<u>Note</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>Equity</u>	<u>Note</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Property, plant and equipment	4	78,703	67,057	Equity	10		
Right-of-use assets	4	5,229	-	Capital		27,815	27,009
Intangible assets	5	168,493	165,678	Issue premium		1,460	1,460
Investment Properties		1,550	1,550	Other reserves		298,323	263,432
Other financial assets	6	460	331	Cumulative earnings		90,632	73,255
Deferred tax assets	9	<u>16,249</u>	<u>19,007</u>	Translation differences		2	(9)
Total non-current assets		<u>270,684</u>	<u>253,623</u>	Treasury Shares		<u>(5,264)</u>	<u>(5,264)</u>
Inventories	7	71,454	59,305	Equity attributed to owners of equity instruments of the Parent Company		412,968	359,883
Other financial assets	6	1,330	371	Non-controlling interest		<u>686</u>	<u>271</u>
Trade and other receivables	8	97,352	81,867	Total equity		<u>413,654</u>	<u>360,154</u>
Cash and cash equivalents		<u>52,853</u>	<u>76,038</u>	<u>Liabilities</u>			
Total current assets		<u>222,989</u>	<u>217,581</u>	Other financial liabilities	12	3,569	4,120
				Lease liabilities	12	2,801	-
				Provisions	14	683	2,474
				Other non-current liabilities		500	500
				Capital grants		<u>187</u>	<u>205</u>
				Total non-current liabilities		<u>7,740</u>	<u>7,299</u>
				Other financial liabilities	12	9,664	52,411
				Lease liabilities	12	2,401	-
				Trade and other payables	16	51,523	49,277
				Current income tax liabilities	9	1,208	978
				Provisions	14	7,181	500
				Other current liabilities		<u>302</u>	<u>585</u>
				Total current liabilities		<u>72,279</u>	<u>103,751</u>
				Total Liabilities		<u>80,019</u>	<u>111,050</u>
Total assets		<u>493,673</u>	<u>471,204</u>	Total equity and liabilities		<u>493,673</u>	<u>471,204</u>

The consolidated annual report attached forms an integral part of the consolidated financial statements.



FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

Consolidated income statement  
for the year ended  
31 December 2019

(Amount in thousands of euros)

	Note	2019	2018
Ordinary income	18	357,398	324,312
Other income	18	25,787	15,610
Change in finished goods and works in progress	7	3,668	4,517
Consumption of raw materials and other consumable materials		(133,656)	(124,695)
Expenses from employee remuneration	19	(76,313)	(71,466)
Depreciation expenses	4 and 5	(12,679)	(10,254)
Losses from impairment of non-current assets	5	(3,972)	(35)
Other expenses	20	(85,374)	(76,016)
Financial income	21	59	76
Finance costs	21	(743)	(318)
 Profit Before Tax		<u>74,175</u>	<u>61,731</u>
Income tax expenses	9	(10,149)	(9,931)
 Profit for the year		<u>64,026</u>	<u>51,800</u>
Profit for the year attributable to holders of equity instruments of the Parent Company		<u>63,962</u>	<u>51,592</u>
Profit for the year attributable to non-controlling interest		64	208
 Profit for the year		<u>64,026</u>	<u>51,800</u>
Earnings per share from the profit from ongoing activities attributable to holders of ordinary equity instruments of the Parent Company			
Basic earnings per share (in Euros)	11	<u>0.234</u>	<u>0.195</u>
Diluted earnings per share (in Euros)		<u>0.234</u>	<u>0.195</u>

FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

Consolidated statement of comprehensive income  
for the year ended  
31 December 2019

(Amount in thousands of euros)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Profit for the year	<u>64.026</u>	<u>51.800</u>
Other comprehensive income:		
Items to be reclassified to profit or loss		
Translation differences from financial statements of foreign businesses	11	48
Other comprehensive income for the year, net of tax	11	48
Total profit(loss) for the year, net of tax	<u>64.037</u>	<u>51.848</u>
Total profit(loss) for the year attributable to:		
Holders of equity instruments of the Parent Company	<u>64.037</u>	<u>51.848</u>

FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

Consolidated statement of changes in equity  
for the year ended  
31 December 2019

(Amount in thousands of euros)

	Equity attributable to holders of equity instruments of the Parent Company								
					Other comprehensive income		Cumulative		Total
	Capital (Note 10)	Issue premium	Reserves (Note 10)	Exchange differences	earnings	Treasury shares	Total	Non- controlling interests	equity
<b>Balance at 31 December 2018</b>	27,009	1,460	263,432	(9)	73,255	(5,264)	359,883	271	360,154
<b>Total profit(loss) for the year</b>	-	-	-	11	63,962	-	63,973	64	64,037
Capital increases	806	-	(806)	-	-	-	-	-	-
Capital increase costs	-	-	(74)	-	-	-	(74)	-	(74)
Application of accrued earnings	-	-	40,012	-	(40,012)	-	-	-	-
Dividends (notes 10, 12 and 29)	-	-	(4,241)	-	(6,027)	-	(10,268)	-	(10,268)
Transfers	-	-	-	-	(351)	-	(351)	351	-
Other transactions	-	-	-	-	(195)	-	(195)	-	(195)
<b>Balance at 31 December 2019</b>	27,815	1,460	298,323	2	90,632	(5,264)	412,968	686	413,654

ANA MARÍA AYALA CASELLAS  
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS  
Nº 230

FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

Consolidated statement of changes in equity  
for the year ended  
31 December 2018

(Amount in thousands of euros)

Equity attributable to holders of equity instruments of the Parent Company

	Capital (Note 10)	Issue premium	Reserves (Note 10)	Other comprehensive income	Cumulative earnings	Treasury shares	Total	Non- controlling interests	Total equity
<b>Balance at 31 December 2017</b>	<b>26,155</b>	<b>1,460</b>	<b>235,508</b>	<b>(57)</b>	<b>60,184</b>	<b>(3,746)</b>	<b>319,504</b>	<b>532</b>	<b>320,036</b>
<b>Total profit(loss) for the year</b>	-	-	-	48	51,800	-	51,848	-	51,848
Capital increases	854	-	(854)	-	-	-	-	-	-
Capital increase costs	-	-	(60)	-	-	-	(60)	-	(60)
Rescued Treasury Shares	-	-	-	-	-	(1,518)	(1,518)	-	(1,518)
Application of accrued earnings	-	-	33,149	-	(33,149)	-	-	-	-
Dividends (Notes 10 and 12)	-	-	(4,311)	-	(5,329)	-	(9,640)	-	(9,640)
Other transactions	-	-	-	-	(251)	-	(251)	(261)	(512)
<b>Balance at 31 December 2018</b>	<b>27,009</b>	<b>1,460</b>	<b>263,432</b>	<b>(9)</b>	<b>73,255</b>	<b>(5,264)</b>	<b>359,883</b>	<b>271</b>	<b>360,154</b>

ANA MARÍA AYALA CASELLAS  
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS  
Nº 230

**FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES**

Consolidated statement of cash flows

for the year ended

31 December 2019

(Indirect method)

(Amount in thousands of euros)

	Note	2019	2018
<b>Cash flows from operating activities</b>			
Profit for the year		64,026	51,800
<i>Adjustments for:</i>			
Depreciation	4 and 5	12,679	10,254
(Profit)/Loss from impairment of intangible assets	5	3,972	35
(Profit)/Loss from impairment of trade receivables	8	(298)	327
(Profit)/Loss from impairment of inventories	7	565	1,265
(Income)/Expenses from exchange differences	21	379	58
Changes in provisions		6,375	1,996
(Profit)/Loss of financial assets at fair value with changes in			
Profit/Loss	21	313	4
Financial income	21	(59)	(76)
Finance costs	21	51	256
Income tax expenses	9	10,149	9,931
		98,152	75,850
<b>Changes in working capital, excluding the effect of acquisitions and translation differences</b>			
Inventories		(8,590)	(10,700)
Trade and other receivables		(7,306)	(5,828)
Trade and other payables		(7,531)	6,702
Provisions paid	14	(1,595)	(1,222)
Other current liabilities		-	(261)
		73,130	64,541
<b>Cash resulting from operations</b>			
Interest paid		(51)	(256)
Income tax paid		(5,494)	(4,949)
		67,585	59,336
<b>Net cash from exploitation activities</b>			
<b>Cash flows from investment activities</b>			
Expense for acquisition of subsidiary, net of acquired cash	27	(11,630)	-
Receivables/payables from the sale of financial assets		(1,393)	(265)
Interest received		59	76
Payables for acquisition of property, plant and equipment	4 (*)	(16,974)	(12,667)
Receivables for sale of property, plant and equipment	4	334	152
Payables for acquisition of intangible assets	5 (*)	(4,430)	(6,847)
		(34,034)	(19,551)
<b>Net cash from investing activities</b>			
<b>Cash flows from financing activities</b>			
Income from other financial liabilities		358	3,180
Payments from redemption of treasury shares and other equity instruments		(2,834)	(1,580)
Payments from financial liabilities with credit institutions		(43,922)	(1,069)
Dividends paid	10	(10,338)	(7,547)
		(56,736)	(7,016)
<b>Net cash from financing activities</b>			
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents		(23,185)	32,769
Cash and cash equivalents at 1 January		76,038	43,269
		52,853	76,038
<b>Cash and cash equivalents at December 31</b>			

(\*) The difference with respect to increased costs indicated in these notes is mainly due to the payments made to suppliers of assets throughout the year and those outstanding at the end of the year.

## FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

### Notes to the Consolidated Financial Statements

31 December 2019

#### **1. Nature, Activities, and Composition of the Group**

Faes Farma, S.A. (hereinafter, the “Company” or the “Parent Company”) has the corporate purpose of manufacturing and selling all kinds of chemical and pharmaceutical products, as well as acquiring, purchasing, disposing of, investing in, holding, using, managing, administering, marketing and leasing corporations, securities and real estate, patents, trademarks and registered brands and equity interests.

The Company was incorporated pursuant to a public deed executed in Bilbao on 29 July 1933, under the name Fábrica Española de Productos Químicos y Farmacéuticos, S.A. On 6 July 2001, it adopted its current corporate name, with its headquarters, offices and factory located in Leioa (Vizcaya).

The Company is the parent company of a Group made up of the subsidiaries listed in the attached Annex. Faes Farma, S.A. and its subsidiaries (hereinafter, the “Faes Farma Group” or the “Group”) are mainly engaged in the manufacture and sale of pharmaceutical products, as well as in the manufacture and sale of animal nutrition and health products. All its subsidiaries are fully consolidated, since they all have a controlling interest or control in the Company.

The Company’s shares are listed in the continuous Spanish market.

#### Changes in the scope of consolidation

On 9 April 2019, the directors of the subsidiaries Ingaso Farm, S.L. (Sociedad Unipersonal) and Initial Technical Foods, S.L.U. presented a merger project whereby the latter would be merged into Ingaso Farm, S.L. (Sociedad Unipersonal). The main line of business of Initial Technical Foods, S.L.U. is the marketing of animal nutrition products.

On 30 October 2019, the Parent Company acquired 100% of the shares of BCN Medical, S.L., a pharmaceutical firm that specialises in the development and production, both directly and through third parties, of pharmaceutical products and medical devices for human health, for a total of EUR 12.2 million (Note 27).

On 23 July 2018, the subsidiary Ingaso Farm, S.L.U. acquired 18% of the shares of AT Capselos, S.L., an animal nutrition company, for a total of EUR 1.25 million.

## FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

### Notes to the Consolidated Financial Statements

#### **2. Basis for presentation**

These consolidated financial statements were prepared using the accounting records of Faes Farma, S.A. and its consolidated entities. The consolidated financial statements for 2019 were prepared pursuant to the International Financial Reporting Standards adopted by the European Union (IFRS-EU) and other provisions of the applicable regulatory framework for financial reporting, in order to present a true and fair view of the consolidated equity and the consolidated financial position of Faes Farma, S.A. and its subsidiaries at 31 December 2019, and of the consolidated financial performance, consolidated cash flows and consolidated changes in equity for the year ended on said date.

The Group adopted the IFRS-EU on 1 January 2004 and, on that date, it applied IFRS 1, “First-time Adoption of International Financial Reporting Standards.”

The directors of the Parent Company estimate that the consolidated financial statements for 2019, which were prepared on 26 February 2020, will be approved by the General Shareholders’ Meeting without any modifications.

##### **2.1 Basis for preparation of the consolidated financial statements**

These consolidated financial statements have been prepared using the historical cost principle, with the following exceptions:

- Investment Properties recorded at fair value;
- Financial Instruments at fair value through profits/loss, which are carried at fair value.

##### **2.2. Comparative information**

The accounting policies adopted in the preparation of these consolidated financial statements have been consistently applied to the two fiscal years presented, except as stated in Note 2.4 with respect to the application of IFRS 16 and IFRIC 23.

##### **2.3 Relevant accounting estimates and assumptions and relevant judgments for the application of the accounting policies**

The preparation of the consolidated financial statements pursuant to the IFRS-EU requires the application of relevant accounting estimates and judgments, estimates and assumptions during the application of the Group’s accounting policies. Along these lines, the features that have implied a higher level of judgment or complexity during the formulation of these consolidated financial statements are summarised below:

## FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

### Notes to the Consolidated Financial Statements

*(i) Relevant accounting estimates and assumptions*

- Impairment of goodwill and of indefinite useful life trademarks: see Note 3.6
- Useful life of intangible assets: see Note 3.4
- Deductions and capitalised tax credits: see Note 3.17

*(ii) Changes in estimates*

Moreover, despite the fact that the estimates performed by the directors of the Parent Company were based on the best information available at 31 December 2019, it is possible that said estimates may require adjustment in upcoming years based on future events. The effect on the consolidated financial statements of any changes which, if applicable, may result from adjustments to be made in upcoming years would be recorded prospectively.

#### **2.4 Issued standards and interpretations**

The same accounting principles and valuation standards set forth in the Group's consolidated financial statements at 31 December 2018, prepared pursuant to IFRS-EU, were followed in the preparation of these consolidated financial statements. The Group has not adopted in advance any published standards, amendments or interpretations which have not yet been enforced.

#### **Mandatory standards, amendments and interpretations for all years started 1 January 2019**

IFRS 16 "Leases", IFRS 9 (Amendment) "Prepayment features with negative compensation", IFRIC 23 "Uncertainty over income tax treatments", IAS 28 (Amendment) "Long-term interests in associates and joint ventures", IAS 19 (Amendment) "Plan amendment, curtailment or settlement" and Annual Improvements to IFRS standards. Cycle 2015 – 2017.

These standards were taken into account starting on 1 January 2019 and their impact, which has not been significant, except for the impact of application of IFRS 16 and IFRIC 23, explained below, is reflected in these consolidated financial statements.

#### **IFRS 16 Leases**

The Group adopted IFRS 16 retroactively starting 1 January 2019 but it has not restated the comparative figures for financial year 2018, as allowed under the specific transitional provisions of this standard. The reclassifications and adjustments that arise from the new rules on leases are therefore recognised in the opening balance at 1 January 2019.

**FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES**

Notes to the Consolidated Financial Statements

As a result of adoption of IFRS 16, lease liabilities have been recognised in relation to leases that were previously classified as “operating leases” under the principles of IAS 17 Leases. These liabilities are measured at the current value of the remaining lease payments, discounted at the lessee’s incremental borrowing rate at 1 January 2019. The lessee’s weighted average incremental borrowing rate applied to the lease liabilities on 1 January 2019 was approximately 1.69%.

The lease liabilities include the net current value of the following lease payments:

- Fixed payments.
- Variable lease payments tied to an index or rate.

A reconciliation between the operating lease commitments shown at 31 December 2018 and the lease liabilities recognised at 1 January 2019 is shown below:

	Thousands of euros
Lease commitments 31/12/2018	<u>9,330</u>
Discounted at the incremental borrowing rate	(337)
Short-term leases expensed on a straight-line basis	(696)
Low value short-term leases expensed on a straight-line basis	<u>(1,192)</u>
Lease liabilities recognised at 01/01/2019	<u>7,105</u>

Right-of-use assets were carried at an amount equal to the lease liability. There were no onerous lease contracts in place at the initial application date that required an adjustment of the right-of-use assets. The right-of-use assets recognised are related to the following types of assets:

	Thousands of euros	
	31/12/2019	01/01/2019
Properties	1,629	2,147
Equipment	318	439
Vehicles	<u>3,282</u>	<u>4,519</u>
Total right-of-use assets	<u>5,229</u>	<u>7,105</u>

## FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

### Notes to the Consolidated Financial Statements

All segment assets and segment liabilities increased as a result of the change in the accounting policy. The following segments were affected by the policy change at 1 January 2019:

	Thousands of euros	
	Segment assets	Segment liabilities
Pharmaceutical specialties	6,683	(6,683)
Animal nutrition and health	422	(422)
Raw materials	-	-
<b>Total right-of-use assets/liabilities</b>	<b><u>7.105</u></b>	<b><u>(7.105)</u></b>

When it applied IFRS 16 for the first time, the Group used the following practical solutions allowed under this standard:

- Use of a single discount rate for a portfolio of leases with reasonably similar characteristics.
- Accounting for operating leases with a remaining lease term of less than 12 months at 1 January 2019 as short-term leases.

The Group mainly leases offices and vehicles. The lease agreements usually have fixed terms of 2 to 5 years in length, and they generally do not have extension options. Lease periods are negotiated on an individual basis and contain a wide range of terms and conditions.

#### IFRIC 23 Uncertainty over income tax treatments

The Group adopted this standard on 1 January 2019, recording part of the provision for other liabilities of the consolidated balance sheet as a decrease in deferred tax assets. In accordance with this standard, the Group has restated its comparative information from 1 January 2018. Therefore, the comparative information on the consolidated balance sheet at year-end 2019 differs from the figures approved the previous year.

#### **Standards, amendments and interpretations which have not yet become effective but which may be adopted in advance**

At the date of issuance of these consolidated financial statements of the Group, the IASB and the IFRS Interpretations Committee had published the standards, amendments and interpretations listed below, even though they have not been adopted in advance by the Group.

## FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

### Notes to the Consolidated Financial Statements

IAS 1 (Amendment) and IAS 8 (Amendment) “Definition of material (or relative importance) and IFRS 9 (Amendment), IFRS 7 (Amendment) and IAS 39 (Amendment) “Interest rate benchmark reform”.

The Group does not expect these amendments to have a significant impact on the formulation of the consolidated financial statements.

**Standards, interpretations and amendments of existing standards that cannot be adopted early or which have not been adopted by the European Union**

IFRS 10 (Amendment) and IAS 28 (Amendment) “Sales or contributions of assets between an investor and its associate or joint venture”, IFRS 3 (Amendment) “Definition of a business” and IAS 1 (Amendment) “Classification of liabilities as current or non-current”.

The Group has analysed the future impact of application of these standards, but no relevant impacts have been identified.

### **3. Applied accounting principles and measurement standards**

#### **3.1 Subsidiaries**

An investor controls a subsidiary when, due to its interest in said subsidiary, it is exposed or entitled to variable returns and can influence said returns through the control exerted on the controlled entity.

The Annex attached to the Annual Report contains information on the subsidiaries included in the consolidation of the Group.

The income, expenses and cash flow of the subsidiaries are included in the consolidated financial statement since the date of acquisition, which is the one on which the Group effectively gained control thereof. Subsidiaries are excluded from consolidation from the date on which they have lost control.

The Group has applied the exception set forth in IFRS 1, “First-time Adoption of International Financial Reporting Standards,” which means that only business combinations performed after 1 January 2004, date of transition to the IFRS-EU, have been recorded by means of the acquisition method. The acquisition of companies made before the above date were recorded pursuant to the accounting principles effective in Spain before that date, after considering the necessary corrections and adjustments on the date of transition.

#### *Non-controlling interest*

Non-controlling interest in subsidiaries acquired after 1 January 2004 is recognised at the date of acquisition based on the share in the fair value of the identifiable net assets. Non-controlling interest in subsidiaries acquired before the date of transition was recognised at the share percentage in the net equity thereof at the date of first consolidation.

Non-controlling interest is presented separately in the consolidated net equity statement from the equity attributed to holders of net equity instruments in the Parent Company. Likewise, non-controlling interest in the consolidated profit/loss of the year and in the total

## FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

### Notes to the Consolidated Financial Statements

profit(loss) for the year is presented separately in the consolidated profit and loss account and in the consolidated statement of comprehensive income.

#### *Other consolidation features*

The financial statements of subsidiaries are consolidated with those of the Parent Company by applying the full consolidation method. Thus, all the balances and transactions made between consolidated companies and the unrealised profits or losses have been eliminated from the consolidation process.

The accounting policies of subsidiaries have been adapted to the Group's accounting policies for transactions and other events which are similar and have occurred in similar circumstances.

The financial statements of subsidiaries used in the consolidation process are accounted for on the same date of presentation and for the same period as for the Parent Company.

### **3.2 Foreign currency transactions and balances**

#### *Functional and reporting currency*

The consolidated financial statements are presented in thousands of euros, rounded to the closest thousand, since this is the functional and reporting currency of the Parent Company.

#### *Foreign currency transactions, balances and flows*

Transactions in foreign currencies are converted to the functional currency using the spot exchange rates between the functional currency and the foreign currency valid on the transaction dates.

Monetary assets and liabilities stated in foreign currency are converted to the functional currency at the exchange rate effective at year-end, while non-monetary assets and liabilities are valued at their historical cost, and are converted to the functional currency at the exchange rate valid on the transaction date.

For the presentation of the consolidated statement of cash flows, flows from foreign currency transactions are converted to euros by applying the exchange rates effective on the date in which they occurred. The effect of the exchange rate differences on cash and other cash and cash equivalents expressed in foreign currency is presented separately in the consolidated cash flow statement as "(Income) Expenses from exchange rate differences."

Any differences arising from the settlement of foreign currency transactions and from the conversion to euros of monetary assets and liabilities expressed in foreign currency are recognised to profits/losses. However, exchange rate differences arising in monetary items which are part of net investments in foreign businesses are recorded as translation differences in another comprehensive income.

Losses or profits from exchange rate differences related to monetary financial assets or liabilities expressed in foreign currency are equally recognised in profits/losses.

## FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

### Notes to the Consolidated Financial Statements

Conversion to Euros for foreign businesses has been made by applying the following criterion:

- The assets and liabilities are converted at the closing exchange rate on the date of each balance sheet;
- Income and expenses are converted at the exchange rates valid on the date of each transaction; and
- Exchange rate differences resulting from the application of the aforementioned criteria are recognised as translation differences in other comprehensive income.

### **3.3 Property, plant and equipment**

#### *Initial recognition*

Property, plant and equipment is recognised at cost or attributed, less accumulated depreciation and, if applicable, any impairment losses.

Assets located in Spain acquired before 1996 were revalued or updated pursuant to the relevant laws. On 1 January 2004, the Group adopted the exemption related to the fair value or the revaluation as expense attributed to IFRS 1 “First-time Adoption of International Financial Reporting Standards.”

#### *Depreciation*

Items of property, plant and equipment are depreciated by allocating the depreciable amount thereof on a systematic basis over their useful life. For these purposes, the depreciable amount is understood to be the acquisition cost less residual value.

Amortisation of property, plant and equipment is calculated using the straight-line method, based on the subsequent estimated useful life years of the assets:

	Estimated useful life years
Constructions	30 - 50
Technical installations and machinery	10 - 15
Other installations, tools and furniture	5 - 15
Computer equipment	4 - 7
Others	8 - 10

At the close of each year, the Group reviews the residual value, the useful life and the amortisation method for property, plant and equipment. Changes in the criteria initially established are accounted for as a change in estimate.

## FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

### Notes to the Consolidated Financial Statements

#### *Subsequent costs*

After the initial recognition of the asset, capitalisation only applies to those costs incurred that will result in future economic benefits and which can be classified as likely and for which the amount of the above mentioned costs can reliably be measured. The costs of day-to-day servicing of property, plant and equipment are recognised in profit or loss as incurred.

When property, plant and equipment items that can be capitalised are replaced, the carrying amount of the replaced items is reduced. When depreciation of the cost of the replaced items was not shown separately, and it was not feasible to determine their carrying amount, the replacement cost is used to indicate the cost of the items at the time of acquisition or construction.

#### *Impairment of assets*

The Group assesses and determines losses and reversals of losses due to impairment of the real value of property, plant and equipment pursuant to the criteria set forth in Note 3.6.

### **3.4 Intangible assets**

#### **3.4.1 Goodwill**

The goodwill derived from business combinations made after the date of transition (1 January 2004) is valued initially for an amount equivalent to the difference between the cost of the business combination and the share of the Group in the net fair value of the assets, liabilities and contingent liabilities assumed by the controlled entity or joint business acquired.

The goodwill is not depreciated, but rather the impairment of its value is verified by means of the criteria described in section 3.6. Following initial recognition, the goodwill is measured at its cost less the accumulated impairment losses.

Internally generated goodwill is not recognised as an asset.

#### **3.4.2 Internally generated intangible assets**

Costs related to research activities are recorded as expenses as incurred.

Costs incurred in the performance of activities in which costs attributable to the research phase cannot be distinguished from those corresponding to the development phase of intangible assets are recognised in the consolidated income statement. Developments costs previously recognised as an expense are not recognised as an asset in a subsequent year.

Costs related to development activities are capitalised as:

- The Group has technical studies available justifying the feasibility of the production process;
- The Group has agreed to complete production of the asset so as to render in sale conditions (or internal use) conditions;

(Continued)

## FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

### Notes to the Consolidated Financial Statements

- The asset will generate sufficient financial benefits;
- The Group has the necessary technical and financial resources to complete the development of the asset;

The completion of the development phase and, thus, its transfer to patents, licences and trademarks, and beginning of the amortisation period takes place at the time of approval by regulatory agencies.

The cost of assets generated internally by the Group is capitalised by means of payment of the costs attributable to the asset in the accounts of the item “Work by the Group for non-current assets”.

#### **3.4.3 Patents and trademarks**

Registered trademarks and licences are presented at the acquisition or development cost. Certain trademarks and licences have a finite useful life and are measured later at their cost minus the accumulated amortisation and any adjustment for impairment. Moreover, there are trademarks and licences with indefinite useful lives for which the Group conducts impairment loss tests at least yearly and provided that there are factors indicating a potential value impairment.

#### **3.4.4 Computer applications**

Software licences purchased are activated based on the costs incurred in the purchase and preparation for use. These costs are amortised throughout their estimated useful life.

Software and maintenance costs are recognised as an expense when they are incurred.

#### **3.4.5 Other intangible assets**

The remaining intangible assets purchased by the Group are presented in the consolidated statement of financial position at their cost, less the amount of any amortisations and accumulated impairment losses.

#### **3.4.6 Useful life and amortisation**

For each intangible asset acquired, the Group assesses whether it has a finite or indefinite useful life. To these effects, an intangible asset is deemed to have an indefinite useful life when there is no foreseeable limit to the period during which it will generate net cash flows.

The amortisation of finite useful life intangible assets is performed by systematically distributing the amortisable amount throughout the useful life by applying the following criteria:

<u>Amortisation method</u>	<u>Estimated useful life years</u>
	(Continued)

## FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

### Notes to the Consolidated Financial Statements

Patents and trademarks	Linear	5 - 25
Computer applications	Linear	3 - 10
Other intangible assets	Linear	10

Among the patents and trademarks is Bilastine, with an estimated useful life of 25 years, given that the directors estimate that it will generate income in the 20 in which the Company holds the exclusive marketing patent, plus an additional period of time allowing generic versions, but with a limited effect.

For these purposes, the depreciable amount is understood to be the acquisition cost less residual value. The Group reviews the residual value, the useful life, and the amortisation method of intangible assets at the end of each year. Changes in the criteria initially established are accounted for as a change in estimate.

Intangible assets with indefinite useful lives are not subject to amortisation but rather to measurement of impairment, which is conducted annually or earlier, if there are signs of a potential impairment.

The grounds which justify the indefinite useful life of certain trademarks are, among others:

- Trademarks bought by the Group from third parties which were already out of patent at the time of purchase. Some trademarks correspond to products which have a generic counterpart in the market, and some do not. Since the acquisition of these trademarks by the Group, there has been a significant increase in sales, mainly resulting from the Group's financial and commercial efforts to protect and develop the brand. These trademarks are catered to what are considered stable market niches, which means that consistent future demand is expected.
- The current forecast is that new patents or substituting generic products are unlikely to appear in the market in the short or medium-term.
- Another key factor in determining the future profitability of trademarks is the evolution of prices. Along these lines, considering the currently established benchmark prices, they guarantee extended profitability and cash flow generation levels over time, enough to recover the investments made.
- The Group has the will and capabilities required to maintain these brands in its portfolio, which means that it will continue to make the necessary investments and take any commercial actions required to sustain them.

#### 3.4.7 Impairment of assets

The Group assesses and determines losses and reversals of losses due to impairment of intangible assets pursuant to the criteria set forth in Note 3.6.

## FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

### Notes to the Consolidated Financial Statements

#### **3.5 Investment Properties**

Investment properties are real estate properties which are kept exclusively or partially to obtain income, capital gains or both, instead of being meant for use in production or supply of goods and provision of services, or else for administrative purposes of the Group, or for sale in the regular operating of the business.

Investment properties refer to real estate owned by the Group, located in Portugal, maintained to gain profitability through long-term income.

Investment properties are initially measured at cost, including transaction-associated costs.

The Group measures investment properties following their initial fair value recognition. A qualified independent external appraiser experienced in the measurement of the appraised property conducted an appraisal under observable market variables (level 2 fair value hierarchy) during fiscal year 2018, which shall be revised approximately every two years, except if market conditions change significantly, in which case the revision will be performed at that time.

Losses or profits derived from changes in the fair value of an investment property is recorded in the consolidated income statement. Investment properties are not depreciated.

Investment properties continue to be measured at fair value until sale or until the property is used by the Group or starts development thereof for sale in the ordinary course of business, regardless of whether comparable market transactions have become less common or market prices are less readily available.

#### **3.6 Impairment of non-financial assets subject to amortisation or depreciation**

The group follows the criteria of assessing the existence of signs which might reflect any potential impairment of non-financial assets subject to depreciation or amortisation, so as to verify whether its recoverable amount is lower than their carrying amount.

## FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

### Notes to the Consolidated Financial Statements

Moreover, and notwithstanding the existence of any impairment signs, the Group verifies at least annually any potential impairment which might affect goodwill, indefinite life intangible assets, as well as any intangible assets which are still unavailable for use.

For these purposes, the goodwill resulting from business combinations is allocated to each one of the Group's cash generating units that are expected to benefit from the synergies of the combination.

The recoverable value of assets is the higher of its fair value minus any sale or disposal by other means and its value in use. The measurement of the value in use of the assets is realised according to the expected cash flows that will result from use of said asset, the expectations on the possible variations in the temporary amount or distribution of the future flows, the temporary value of money, the price to pay in order to offset the uncertainty related to the asset and other factors that market players would consider in the valuation of future cash flows related to the asset.

Negative differences resulting from comparison of the carrying amounts of assets with the recoverable value thereof are recognised to profits(losses).

The recoverable value should be calculated for an individual asset, unless the asset does not generate cash inflows that are to a major extent independent from those corresponding to other assets or group of assets. Should this be the case, the recoverable value is determined for the cash generating unit to which the asset belongs.

Losses related to the impairment of cash generating units will be allocated initially to reduce, as applicable, the value of the goodwill allocated to it and the continuation of the other assets of the cash generating unit, prorating it based on the carrying amount of each of the assets, with the limit for each of them being the higher between the fair value minus any sale or disposal costs by other means, its value in use and zero.

At each closing date, the Group assesses whether there are any signs that may indicate that the impairment losses recognised in previous years has been eliminated or may have diminished. The impairment losses corresponding to goodwill are non-reversible. Impairment losses for the remaining assets can only be reversed should there have been a change in the estimations made to determine the recoverable value of the asset.

Reversal of impairment losses are recorded to profits; however, the reversal of the loss cannot increase the carrying amount of the asset above the carrying amount it would have had, net of depreciation, had the impairment not been recorded.

The amount of the impairment loss of a cash generating unit is distributed among its assets, except for goodwill, prorating it based on the carrying amount of the assets, with the limit per asset being the lower between its recoverable value and the carrying amount it would have had, net of depreciations, had the loss not been recognised.

## FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

### Notes to the Consolidated Financial Statements

#### **3.7 Financial instruments**

Financial instruments are classified at the time of initial recognition as a financial asset, a financial liability or an equity instrument, based on the goodwill of the contractual agreement and the definitions of the financial asset, the financial liability or the equity instrument developed in IAS 32, “Financial instruments: presentation.”

Financial instruments are recognised when the Group becomes a bound party in the agreement or legal business, pursuant to the provisions thereof.

Moreover, and for valuation purposes, financial instruments are classified in categories of financial assets and liabilities at fair value, with changes to profits, loans and accounts receivables and financial assets at depreciated cost. The classification in the aforementioned categories is conducted based on the characteristics of the instrument and the intention of the Management at the time of initial recognition.

A financial asset and a financial liability are subject to compensation only when the Group has the enforceable right to legally compensate the recognised amounts and intends to settle the net amount or to realise the asset and settle the liability at the same time.

Conventional purchases and sales of financial assets are recognised at the date of negotiation; that is, the date on which the Group agrees to purchase or sell the asset.

##### **3.7.1 Financial assets at fair value through changes in profit/loss**

Financial assets held for trading are included in this section. A financial asset is classified as held for trading if:

- It is acquired or incurred mainly for the purpose of selling it or re-purchasing in the immediate future.
- In the initial recognition, it is part of an identified financial instrument portfolio, jointly managed and for which there is evidence of a recent pattern of short-term benefits, or
- It is a derivative, except for derivatives classified as a hedging instrument, and meets the requirements to be deemed effective, and a derivative which is a financial guarantee contract.

They are recognised initially and at a later date based on the fair value. Transaction costs directly attributable to the acquisition of said assets are recognised as an expense in the consolidated income statement. Realised and unrealised losses and profits derived from changes in the fair value are included in the income statement for the year in which they occur.

## FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

## Notes to the Consolidated Financial Statements

3.7.2 Loans and receivables

Loans and accounts receivables are financial assets that are not derivatives, with a fixed or determinable cost, which are not listed in an active market, and different from those classified in other financial asset categories.

They are initially recognised at their fair value, including incurred transaction costs, and are later valued at the depreciated cost, through the effective interest method.

3.7.3 Impairment and uncollectible financial assets

Trade and other receivables are subject to the expected credit loss model. However, the impairment identified is intangible.

The cash and cash equivalents line is also subject to the impairment requirements set by IFRS 9, even though the impairment identified is intangible.

To determine the expected credit losses, the Group applies the simplified approach of IFRS 9.

To measure expected credit losses, trade receivables have been grouped based on the shared credit risk characteristics, and on due dates.

Expected loss rates are based on the sales payment profiles throughout a 12-month period before 1 January 2019, and the corresponding historical credit losses experienced during said period. Historical loss rates are adjusted to reflect the current and prospective information on the macroeconomic factors affecting customers' capacity to settle the accounts receivable.

In addition, the Group impairs any accounts receivable for which the existence of specific bad debt risks is assessed, in the same way as for the previous year, in order to determine if there is objective evidence of impairment. The Group considers that impairment has occurred when the debtor has significant financial difficulties or when payment default or delay exceeds 12 months.

Accounts receivable for which an impairment provision has been recognised are cancelled against the provision when there is no expectation of recovering the additional cash.

## FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

### Notes to the Consolidated Financial Statements

#### **3.7.4 Financial liabilities**

Financial liabilities, including trade and other payables, which are not classified at fair value with changes to profits(losses) are initially recognised at their fair value, minus, if applicable, any transaction costs directly attributable to the issuance thereof. Subsequent to initial recognition, the financial liabilities classified in this group are valued at amortised cost using the effective interest rate method.

#### **3.7.5 Derecognition of financial assets**

Financial assets are derecognised from the accounting statements when the rights to receive the cash flows related thereto have expired or been transferred and the Group has materially transferred the risks and advantages resulting from owning said assets.

The derecognition of an asset implies its recognition to profits/losses for the difference between its carrying amount and the amount of the consideration received, net of transaction expenses, including assets acquired or liabilities assumed, and any losses and profits in a different comprehensive income.

The Group applies the weighted average price method to measure and derecognise the cost of equity or debt instruments which integrate homogeneous portfolios and which have the same rights, except if the sold instruments and the individual price thereof can be clearly identified.

#### **3.7.6 Derecognition and changes in financial liabilities**

The Group derecognises a financial liability or part thereof when it has met the obligation contained in the asset or else is legally exempt from the fundamental liability contained in the liability, whether by virtue of a legal process or by the creditor.

The exchange of debt instruments between the Group and the other counterparty or substantial changes in the initially recognised liabilities is recorded as the settlement of the original financial liability and the recognition of a new financial liability, provided that the instruments have materially different conditions.

#### **3.8 Treasury shares of the Parent Company<sup>7</sup>**

The purchase of equity instruments of the Parent Company by the Group is presented separately at the acquisition cost, as an equity decrease in the consolidated statement of financial position, regardless of the reason for its purchase. No results are recognised for transactions conducted with equity instruments.

## FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

### Notes to the Consolidated Financial Statements

Transaction costs related to equity instruments are recognised as a net equity decrease after considering any tax effects.

#### **3.9 Payment to shareholders**

Dividends, whether in cash or in kind, are recognised as a net equity decrease at the time of approval thereof by the General Shareholders' Meeting.

#### **3.10 Inventories**

Inventories are valued at the lower between the purchase cost -which includes all other costs derived from the purchase and transformation, as well as direct and indirect costs incurred in giving them their current condition and location-, and their net realisable value, the latter being understood as the estimated disposal price in the ordinary course of business, minus the costs estimated to terminate production and those required for the sale thereof.

The method applied by the Group in determining the cost used for each inventory is the following:

- a. Commercial inventories and raw materials and other supplies: weighted average cost.
- b. Finished products and works in progress: Cost of consumption of raw materials and other supplies, incorporating the costs directly related to the units produced and a systematically calculated portion of the indirect, variable or fixed costs incurred during the transformation process. The incorporation of fixed indirect costs is made based on normal production capacity or on actual production, whichever is higher.

The value of the cost of inventories is subject to adjustment against profits/losses whenever their cost exceeds the net realisable value.

The value reduction recognised above is reversed against profit/losses if the circumstances which originated the recognition thereof have ceased to exist, or when there is clear evidence justifying an increase in the net realisation value as a result of a change in economic circumstances. The reversal of the value reduction is limited by the lower amount between the cost and the new realisable value of the inventories. Reductions and reversals in the value of inventories are recognised under the heading "Change in finished goods and works in progress" and "Consumption of raw materials and other consumable materials", of the consolidated income statement.

## FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

### Notes to the Consolidated Financial Statements

#### **3.11 Cash and cash equivalents**

cash and cash equivalents include cash on hand, demand deposits in credit institutions and other highly liquid short-term investments with a near original due date, usually within three months or less, provided that they are easily convertible in specific cash amounts and are subject to negligible value change risk.

The Group classifies cash flows corresponding to interest received as investment activities and those paid as exploitation activities. The dividends received are classified as investment activities and those paid by the Company are classified as financing activities.

#### **3.12 Employee benefits**

##### **3.12.1 Termination benefits**

Termination benefits are recognised at the earlier date between the date on which the Group can no longer withdraw the offer and the one when the costs of a restructuring entailing compensation payments are recognised.

For termination benefits as a result of the employees' decision to accept an offer, it is considered that the Group can no longer withdraw the offer at the earlier date of the one in which the employees accept the offer and when a restriction on the capacity of the Group to withdraw the offer becomes effective.

In the case of termination benefits due to dismissal, it is considered that the Group can no longer withdraw the offer when it has notified the employees involved or the union representatives of the plan, and the actions required to complete said plan indicate that significant changes to the plan are unlikely, the number of employees to be terminated has been identified, as well as their category of employment or duties and the place of employment and expected termination date, and when the termination benefits to be received by the employees have been described in sufficient detail, so that the employees are aware of the type and amount of compensation to be received upon termination.

##### **3.12.2 Short-term employee remuneration**

Short-term employee remuneration refers to employee compensation other than termination benefits, whose payment is expected to be made in whole within the 12 months following the close of the year in which the employees have rendered the services compensated.

The Group recognises the expected cost of short-term remuneration in the form of paid leave, the rights to which accrue as employees render the services which entitle them to receive said remunerations. If the leaves are not cumulative, the expense is recognised as the changes occur.

## FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

### Notes to the Consolidated Financial Statements

The Group recognises the expected profit sharing cost or the workers' incentives plan when there is a current, legal, or implicit obligation as a result of past events and the value of the obligation can be fairly estimated.

#### **3.13 Provisions**

Provisions are recognised in the consolidated statement of financial position when the Group has a present obligation, legal or implicit, as a result of past events and it is probable that there is an outflow of resources entailing future financial benefits to settle said obligation, provided that it is possible to reliably estimate the amount in question.

The amounts recognised in the consolidated statement of financial position correspond to the best estimation at the date of closure of the disbursements required to settle the current obligation, after having considered the risks and uncertainties related to the provision and, when significant, the financial effect derived from the discount, provided that the disbursements to be made in each period can be reliably determined.

Separate obligations are measured according to their most likely individual outcome. If an obligation implies a large group of homogeneous items, the obligation is measured by weighting its possible outcomes according to their likelihood. If there is a continuous range of possible outcomes and each point along the range has the same likelihood of occurrence than the rest, then the obligation is measured at the average amount.

The financial effect of provisions is recognised as financial expenses in profits/losses.

Provisions revert to profit/losses when an outflow of resources that might settle the obligation is unlikely. Reversal is recognised in the consolidated profit and loss account line in which the corresponding expense and surplus, if any, was recognised under the "Other income" entry of the consolidated profit and loss account.

#### **3.14 Revenue recognition**

Revenues from the sale of goods or rendering of services are recognised at the fair value of the consideration arising from such, which has been or will be received. Revenues are presented net of the value added tax and of any other amount or tax which substantially corresponds to accounts receivables on account of third parties. In addition, discounts for prompt payment, volume or other types of discounts, as well as interest added to the nominal amount of credits, are recorded as a write-down thereof.

##### **3.14.1 Sales of goods and rendering of services**

Revenue from the sale of goods and the provision of services are recognised only when there is evidence of an agreement with other parties, the products have been delivered or the services rendered, the fees have been set and collection is reasonably guaranteed.

The Group mainly manufactures and sells pharmaceutical and animal health and nutrition products. Sales are recognised upon transfer of control of the products, that is, when they are delivered to the client, the latter has total control over the product and there is no unmet obligation which might affect acceptance of the products by the client. The delivery takes place based on agreements with clients (Incoterm) and it is at that time when obsolescence and loss risks have been

## FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

### Notes to the Consolidated Financial Statements

transferred to the client and the Group has evidence that all acceptance criteria have been met.

The Group sells certain goods that can be returned by buyers. In such cases, sales of items are recognised when the above conditions are met and it is possible to reliably estimate the sum of returns, based on the Company's experience and other relevant factors. Estimated returns are recognised against ordinary income, paid to the provision for sales returns.

No financing element is considered, given that sales are made with a 60-day credit term, consistently with market practices.

The management considers that there is no significant judgment required with respect to these sales.

#### Breakdown of ordinary income from contracts with Customers

Ordinary income from external customers mainly originates in the sale of pharmaceutical and animal nutrition and health specialty products.

As regards pharmaceutical specialty products, the Group considers that there is a single classification of contracts with customers: sales correspond to a single performance obligation (the sale of the chemical or pharmaceutical product) and are realised at a point in time.

As regards sales for animal nutrition and health products, the Group considers that there is a single classification of contracts with customers: sales correspond to a single performance obligation and are realised at a point in time.

Since there are no other classifications of contracts with customers, the Group has broken down sales geographically (see Note 26).

## FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

### Notes to the Consolidated Financial Statements

#### **3.14.2 Other income**

Income and licence commissions are essentially recognised based on whether they correspond to a sale of an asset or rights, or a licence of use agreement. It will be a sale and, thus, the income is recognised upon transfer of the rights to the licence holder, under the following circumstances:

- Rights are allocated in consideration of fixed or non-reimbursable commissions as a guarantee to the agreement.
- The agreement may not be terminated.
- The Company does not have any control over the management.
- The Company does not have any performance obligations.

For all other cases, it will be considered that the amounts are related to the right of use of the licence and, thus, that the income is recognised throughout that period. If the Company receives a share of the income but with a minimum guaranteed amount, said minimum amount will be recognised as income initially, provided that the Company does not maintain any significant risks and advantages inherent to holding the licence.

#### **3.14.3 Earnings from dividends**

Income from dividends on investments in equity instruments is recognised when the Group becomes entitled to receive them.

#### **3.15 Official grants**

Official grants are recognised when there is reasonable certainty regarding compliance with the conditions pertaining the grant and collection thereof.

Exploitation grants are recognised to other income in the consolidated income statement, for the same period in which the associated expenses were incurred.

Grants from public administrations received as compensation for expenses or losses already incurred, or else to provide immediate financial support unrelated to future expenses are recognised to Other income accounts in the consolidated income statement.

Financial liabilities with implicit aids in the form of interest rates below market rate are recognised initially at fair value. The difference in value, adjusted as applicable per the costs of issuance of the financial liability and the amount received, is recognised as an official grant, based on the nature of the awarded grant.

## FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

### Notes to the Consolidated Financial Statements

#### **3.16 Leases**

The Group executes operating lease operations both as lessor and lessee.

As explained in Note 2.4, the Group has changed its accounting policy for leases where the Group acts as the lessee. Starting on 1 January 2019, leases are recognised as a right-of-use asset with the corresponding liabilities recognised on the date on which the leased asset becomes available for use by the Group.

The assets and liabilities arising from a lease are initially measured based on current value. The lease liabilities include the net current value of the following lease payments:

- Fixed payments.
- Variable lease payments tied to an index or rate.

Lease payments to be made under reasonably certain extension options are also included when measuring the liabilities.

Lease payments are discounted at the implicit interest rate in the lease. If this rate cannot easily be determined, which is generally the case for the Group's leases, the lessee's incremental borrowing rate is used. This is the rate that the individual lessee would have to pay to borrow the funds needed to obtain an asset of a value similar to that of the right-of-use asset in a similar economic setting and with similar terms, guarantees and conditions.

The Group is exposed to potential future increases in the variable lease payments tied to an index or rate, which are not included in the lease liabilities until they enter into force. When adjustments to lease payments tied to an index or rate enter into force, the lease liabilities are reassessed and the right-of-use asset amount is adjusted.

Both the principal and the finance costs are included in lease payments. Finance costs are expensed to profit/loss over the lease period, giving rise to a constant interest rate applied at regular intervals to the outstanding balance payable for each period.

Right-of-use assets are measured at cost, which consists of the following:

- The initial measurement of the lease liabilities.
- Any lease payment made on or before the starting date, less any lease incentives received.
- Any initial direct costs.
- Restoration costs.

Right-of-use assets generally depreciate on a straight-line basis over the useful life of the asset or the lease term, whichever is shorter. If the Group is reasonably certain to exercise a purchase option, the right-of-use asset depreciates over the useful life of the underlying asset.

## FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

### Notes to the Consolidated Financial Statements

Payments made in relation to short-term leases and all leases of assets of low value are recognised as expenses in profit/loss on a straight-line basis. Short-term leases are any leases with a term of 12 months or less. Low value assets include IT equipment and small pieces of office furniture.

Extension and termination options are included in some of the property and equipment leases held throughout the Group. These terms are included to provide maximal operating flexibility when it comes to managing the assets used in the Group's operations. Most of the extension and termination options in place can only be exercised by the Group, not by the respective lessor.

Income from operating leases, net of any incentives granted, are recognised as income by the linear method throughout the term of the lease.

### **3.17 Income tax expenses**

The income tax expense or revenue entails both current and deferred taxes.

Current tax is the amount to be paid or recovered during the fiscal year for the income tax with respect to the consolidated tax profit or loss for the year. Current income tax assets or liabilities are measured at the amounts expected to be paid or recovered from the tax authorities, using the standards or tax rates approved or to be approved at the closing date.

Deferred tax liabilities are the amounts to be paid in the future as corporate income tax expenses related to the taxable temporary differences, while deferred tax assets are the amounts to be recovered as corporate income tax expenses due to the existence of deductible temporary differences, tax losses carried forward or deductions pending application. For these purposes, a temporary difference is understood as the difference between the carrying amount of assets and liabilities, and their tax vase.

As of year 2014, Faes Farma, S.A. tax, made up of the companies Faes Farma, S.A. and Ingaso Farm, S.L.U. pays tax through the consolidated statement method.

#### **3.17.1 Recognition of taxable temporary differences**

Deferred tax liabilities derived from temporary differences are recognised in all cases, except if:

- They are derived from the initial recognition of the goodwill or an asset or liability in a transaction which is not a business combination and which, at the date of the transaction, does not affect the accounting profit or loss or the taxable profit;
- They correspond to differences associated with investments in subsidiaries and business combinations for which the Group can control the time of reversal and for which a reversal is unlikely in the foreseeable future.

#### **3.17.2 Recognition of deductible temporary differences**

Deferred tax assets derived from deductible temporary differences are recognised provided that:

## FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

## Notes to the Consolidated Financial Statements

- There are likely to be sufficient future positive taxable base for compensation thereof, except in those cases in which the differences result from the initial recognition of assets or liabilities in a transaction which is not a business combination and which, at the date of the transaction, does not affect the accounting profit or loss or the taxable base;
- They correspond to temporary differences associated with investments in subsidiaries and joint ventures to the extent that the temporary differences can reverse in a foreseeable future and positive future taxable profits are expected to offset the differences.

Tax planning opportunities are only considered in the assessment of recovery of deferred tax assets if the Group intends or is likely to adopt them.

The Group has estimated that there are sufficient taxable profits to ensure recoverability of deductions and credits activated, based on profit/loss forecasts made pursuant to the budgets approved for the year 2020 and the forecasts for the next years. These forecasts have been made considering, among other aspects, the business plan for the Bilastine product, which was marketed in the first semester of 2011.

### 3.17.3 Measurement

Deferred tax assets and liabilities are measured at the tax rates to be applied in the fiscal years in which assets are expected to be realised or liabilities are expected to be settled, pursuant to the regulations and rates approved or almost approved, and having considered the tax effects derived from the way in which the Group expects to recover the assets or settle the liabilities.

At the date of closure of each year, the Group reviews the carrying amount of deferred tax assets, so as to reduce said value to an extent that makes it unlikely for there to be sufficient taxable profits to offset them

## FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

### Notes to the Consolidated Financial Statements

Deferred tax assets which fail to meet the aforementioned conditions are not recognised in the consolidated statement of financial position. At year-end, the Group reconsiders whether the conditions are met to recognise deferred tax assets which had previously not been recognised.

#### **3.17.4 Offsetting and classification**

The Group only offsets current income tax assets and liabilities if it is legally entitled by the tax authorities and if it intends to settle any resulting debts at their net amount or else realise the assets and settle debts simultaneously.

The Group only offsets deferred income tax assets and liabilities if there is a legal offsetting rights pursuant to the tax authorities and said assets and liabilities correspond to the same tax authority for deferred income tax and for the same taxpayer or else to different taxpayers who intend to liquidate or realise the current tax assets and liabilities at their net amount or realise assets and settle liabilities simultaneously at each future fiscal year in which they expect to recover significant deferred tax assets or liabilities amounts.

Deferred tax assets and liabilities are recognised in the consolidated statement of financial position as non-current assets or liabilities, regardless of the expected realisation or settlement date.

#### **3.18 Segment reporting**

An exploitation segment is a component of the Group which develops business activities from which it can obtain ordinary income and incur in expenses, whose exploitation results are regularly reviewed by the senior exploitation decision-making authority in the Group, to decide on resources to be allocated to the segment, assess its performance and in relation to which differentiated financial information is available.

At 31 December 2019 and 2018, the Group was made up of the following exploitation segments:

- Pharmaceutical specialties
- Animal nutrition and health
- Pharmaceutical raw materials

The Pharmaceutical raw materials segment does not meet the quantitative criteria to be presented separately.

## FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

## Notes to the Consolidated Financial Statements

**3.19 Environment**

The Group conducts operations whose main purpose is to prevent, mitigate or repair any damage caused to the environment as a result of its activities.

Expenses incurred in environmental activities are recognised as other operating expenses in the year in which they incur. Notwithstanding the above, the Group recognises environmental provisions and, if applicable, reimbursement rights through the application of the general criteria set forth in Note 3.13.

Property, plant and equipment items purchased to be used for extended periods of time during its business and whose main purpose is to minimise environmental impact and protect and improve the environment, including the mitigation or elimination of future contamination from the operations of the Group, are recognised as assets by means of the application of measurement, presentation and breakdown criteria consistent with those set forth in Note 3.3.

**4. Property, plant and equipment**

The breakdown of this item of the consolidated statement of financial position, and its movements during 2019 and 2018, is described below:

## FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

## Notes to the Consolidated Financial Statements

	31/12/2017	Addition s	Reductio ns	Transfers	31/12/201 8	Additio ns	Reductio ns	Transfers	Changes in scope (Note 27)	31/12/201 9
<b>Cost</b>										
Land and buildings	35,748	10	(461)	-	35,297	862	-	-	-	36,159
Technical installations and machinery	48,371	612	(1,175)	(5)	47,803	4,011	(598)	1,722	-	52,938
Other installations, tools and furniture	31,856	5,603	(471)	1,904	38,892	8,696	(350)	3,198	43	50,479
Computer equipment	2,087	215	(154)	17	2,165	327	(364)	(828)	49	1,349
Advances and property, plant and equipment in progress	2,329	4,798	(85)	(1,911)	5,131	2,345	(27)	(5,012)	-	2,437
Others	<u>393</u>	<u>10</u>	<u>(12)</u>	<u>(5)</u>	<u>386</u>	<u>1,006</u>	<u>—</u>	<u>920</u>	<u>10</u>	<u>2,322</u>
	<u>120,784</u>	<u>11,248</u>	<u>(2,358)</u>	<u>—</u>	<u>129,674</u>	<u>17,247</u>	<u>(1,339)</u>	<u>—</u>	<u>102</u>	<u>145,684</u>
<b>Accumulated depreciation</b>										
Constructions	(14,668)	(848)	461	2	(15,053)	(825)	-	-	-	(15,878)
Technical installations and machinery	(34,069)	(1,343)	1,118	-	(34,294)	(1,007)	315	-	-	(34,986)
Other installations, tools and furniture	(9,419)	(2,187)	463	(2)	(11,145)	(3,313)	337	-	-	(14,121)
Computer equipment	(1,884)	(207)	152	-	(1,939)	(166)	353	-	-	(1,752)
Others	<u>(180)</u>	<u>(18)</u>	<u>12</u>	<u>—</u>	<u>(186)</u>	<u>(58)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(244)</u>
	<u>(60,220)</u>	<u>(4,603)</u>	<u>2,206</u>	<u>—</u>	<u>(62,617)</u>	<u>(5,369)</u>	<u>1,005</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(66,981)</u>
Carrying amount	<u>60,564</u>	<u>6,645</u>	<u>(152)</u>	<u>—</u>	<u>67,057</u>	<u>11,878</u>	<u>(334)</u>	<u>—</u>	<u>102</u>	<u>78,703</u>



(Continued)

## FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

### Notes to the Consolidated Financial Statements

Additions recognised in 2019 mainly correspond to construction work on the Company's buildings in Leioa and investments in the conditioning products and raw materials manufacturing sections related to pharmaceutical and chemical production lines.

At 31 December 2019, the Group had included in the Other installations heading the property, plant and equipment of the Bilastine plant which, at year-end was undergoing approval by the health authorities.

The amount held as assets in progress at 31 December 2018 was almost entirely transferred in 2019 to the corresponding asset lines.

The Group has property, plant and equipment purchase commitments amounting to EUR 4,428 thousand (EUR 4,985 thousand at 31 December 2018), mainly related to the investment in the quality laboratory and the revamping of buildings and equipment.

#### **4.1 Fully depreciated assets**

The cost of the property, plant and equipment items which are fully depreciated and are still in use at 31 December is detailed below:

	Thousands of euros	
	2019	2018
Constructions	6,485	6,414
Technical installations and machinery	29,225	27,254
Other installations, tools and furniture	9,442	7,803
Computer equipment	2,386	2,330
Other transport means	<u>59</u>	<u>57</u>
	<u><u>47,597</u></u>	<u><u>43,858</u></u>

#### **4.2 Insurance**

The Group takes out various insurance policies to cover the risks to which the property, plant and equipment items may be exposed. The coverage of these policies is considered to be sufficient.

**FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES**

Notes to the Consolidated Financial Statements

**4.3 Operating leases – Lessee**

Since 1 April 2008 the Group has had a lease from a third party on some offices located at the Parque Empresarial Cristalia (Madrid). The agreement was for an initial term of 5 years, renewable for an additional period of 5 years, up to a maximum term of 10 years. Upon the first expiry, the lease was extended and renewed for the next two years. The Group estimates that this lease will remain in place for another 5 years based on the renewal option stipulated in the contract, which can be exercised by the lessee. Moreover, the Group has leased vehicles from third parties, mostly for commercial purposes, as well as commercial premises and several electronic equipment items.

The right-of-use assets recognised are related to the following types of assets:

	Thousands of euros	
	31/12/2019	01/01/2019
Properties	1,629	2,147
Equipment	318	439
Vehicles	<u>3,282</u>	<u>4,519</u>
Total right-of-use assets	<u>5,229</u>	<u>7,105</u>

No new right-of-use assets have been recognised in 2019. In addition, the depreciation related to these assets amounts to EUR 1,876 thousand.

At 31 December 2018, the sum of the operating lease payments recognised under the Other expenses heading in the consolidated income statement amounted to EUR 2,422 thousand (see Note 20).

The future minimum payments for non-cancellable operating leases in 2019 and 2018 are as follows:

	Thousands of euros	
	2019	2018
Up to 1 year	954	2,221
Between one and five years	<u>850</u>	<u>7,109</u>
	<u>1,804</u>	<u>9,330</u>

The minimum payments in 2019 include leases considered short-term and low value leases, which are not recognised as right-of-use assets. A reconciliation between the operating lease commitments in 2018 and the lease liabilities recognised at 1 January 2019 is shown in Note 2.4.

## FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

## Notes to the Consolidated Financial Statements

**5. Intangible assets**

The breakdown of this heading of the consolidated statement of financial position and of the movement of the main classes of intangible assets for 2019 and 2018 is shown below:

	Thousands of euros					Total
	Goodwill	Development expenses in progress	Patents, licences and trademarks	Computer applications	Others	
<b>31 December 2017</b>						
Cost	53,192	4,579	201,287	4,663	6,826	270,547
Accumulated amortisation and impairment loss	<u>—</u>	<u>—</u>	(97,989)	(2,847)	(5,194)	(106,030)
Net carrying amount	<u>53,192</u>	<u>4,579</u>	<u>103,298</u>	<u>1,816</u>	<u>1,632</u>	<u>164,517</u>
Changes in scope	1,044	—	—	—	—	1,044
Additions	—	5,148	534	478	652	6,812
Depreciation	—	—	(5,003)	(334)	(314)	(5,651)
Reductions	(295)	(6)	(965)	(212)	(114)	(1,592)
Depreciation derecognitions	—	—	357	191	—	548
Transfers	—	(91)	91	—	—	—
<b>31 December 2018</b>						
Cost	53,941	9,630	200,947	4,929	7,364	276,811
Accumulated amortisation and impairment loss	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(102,635)</u>	<u>(2,990)</u>	<u>(5,508)</u>	<u>(111,133)</u>
Net carrying amount	<u>53,941</u>	<u>9,630</u>	<u>98,312</u>	<u>1,939</u>	<u>1,856</u>	<u>165,678</u>
Changes in the scope (Note 27)	7,791	—	—	—	—	7,791
Additions	—	2,957	22	1,004	721	4,704
Depreciation	—	(146)	(4,978)	(310)	—	(5,434)
Reductions	(150)	(74)	(30)	(131)	—	(385)
Depreciation derecognitions	—	—	24	87	—	111
Transfers	—	—	—	779	(779)	—
Impairment losses recognised in profit/loss	(79)	—	(3,893)	—	—	(3,972)
<b>31 December 2019</b>						
Cost	61,582	12,513	200,939	6,581	7,306	288,921
Accumulated amortisation and impairment loss	<u>(79)</u>	<u>(146)</u>	<u>(111,482)</u>	<u>(3,213)</u>	<u>(5,508)</u>	<u>(120,428)</u>
Net carrying amount	<u>61,503</u>	<u>12,367</u>	<u>89,457</u>	<u>3,368</u>	<u>1,798</u>	<u>168,493</u>

At 31 December 2019 and 2018, there are no commitments to purchases of intangible assets.

The cost of fully amortised intangible assets which are still in use at 31 December 2019 amounts to EUR 30,891 thousand (EUR 30,588 thousand in 2018) and mainly corresponds to patents, licences and trademarks.

## FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

### Notes to the Consolidated Financial Statements

#### Goodwill

On 15 October 2007, the Parent Company acquired all the shares of Ingaso Farm, S.L.U. for EUR 18,254 thousand, with a goodwill of EUR 10,677 thousand.

In 2017, the businesses of three companies - Laboratorios Diafarm, S.A.U., Tecnología & Vitaminas, S.L.U. and Initial Technical Foods, S.L.U. - were acquired, giving rise to an aggregate goodwill of EUR 34,782 thousand.

The goodwill also included an amount equivalent to EUR 6,671 thousand for the acquisition of a pharmaceutical business in 2005.

The increase of goodwill for the year was mainly due to the goodwill generated by the business combinations described in Note 27, for a total of EUR 7,791 thousand.

#### Development expenses in progress

In the year 2011, the Group completed the Bilastine development project, which was approved by regulatory agencies in most European and American countries, and is currently being assessed by regulatory agencies in other European, American and Asian countries, having begun the industrialisation and marketing stages. Therefore, the capitalised amount was transferred as development to Patents, licences and trademarks, and its depreciation began in 2011.

During fiscal year 2017, the Parent Company completed the development project for paediatric Bilastine, which was approved by the regulatory agencies of European countries in November 2017. Therefore, the capitalised amount was transferred under the heading Development expenses in progress to Patents, licences and trademarks.

At 31 December 2019, the Development expenses in progress heading includes an amount for EUR 11,000 thousand, which correspond to another alternative application of Bilastine, and the Directors consider that said project meets all capitalisation criteria. At 31 December 2019, there are still expenses from this application pending capitalisation.

Moreover, the Group has recognised an amount of EUR 4,175 thousand (EUR 2,821 thousand in 2018) related to research and development expenses on other projects, under the Other expenses heading of the attached consolidated income statement (see Note 20).

## FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

## Notes to the Consolidated Financial Statements

Patents, licences and trademarks

The detail of the net carrying amount and the residual depreciation period for the most significant patents, licences and trademarks at the individual level at 31 December 2019 and 2018 is described below:

Description of the asset	Years of residual useful life		Thousands of euros	
	2019	2018	2019	2018
Revenue from trademark	13	14	1,014	1,093
Claversal trademark	Indefinite	Indefinite	15,411	15,411
Analgilasa trademark	Indefinite	Indefinite	2,762	2,762
Hemorrane trademark	Indefinite	Indefinite	2,296	2,296
Dezacor trademark	1	2	308	617
Zyloric trademark	Indefinite	Indefinite	3,360	3,360
Rosilan trademark	7	8	3,441	3,932
Pankreoflat trademark	Indefinite	Indefinite	2,647	2,647
Bilastine	17	18	20,433	21,710
Siken trademark	Indefinite	Indefinite	3,745	3,745
Arnidol trademark	Indefinite	Indefinite	6,264	6,264
Vitanatur trademark	Indefinite	Indefinite	3,713	4,533
Faringesic trademark	Indefinite	Indefinite	3,729	3,827

Impairment of Assets

In order to conduct impairment tests, the goodwill and intangible assets with indefinite useful lives have been located to the Group's cash generating units. In the case of trademarks, impairment losses have been realised individually, considering each brand as a cash generating unit. The recoverable amount from a cash generating unit is determined based on value in use calculations. These calculations use cash flow forecasts based on financial assumptions approved by management, covering a five-year period.

The key hypotheses used by Management to create the flow forecasts in the case of the Parent Company's indefinite useful life brands have been the following:

- The discount rate before taxes used has been 8.11% in the year 2019 (8.15% in 2018).
- Cash flows beyond the five-year period are extrapolated, in most cases, considering a 0% growth rate.
- Stability in terms of brand sales volume, given that these are brands for which there are sometimes generic options in the market, aimed at stable markets with a continued future demand, based on the historical information available to the Group.

## FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

### Notes to the Consolidated Financial Statements

The prices considered for future years have been estimated based on actual prices for 2019, considering the effect of the approved laws during the years 2010 and 2011 with respect to the 7.5% or 15% discounts over the selling prices authorised for pharmaceutical companies by the Ministry of Health in the case of Spain. Both discounts exclusively apply to units sold pursuant to the National Health System.

For indefinite useful life intangible assets, if the recoverable amount calculated based on the value in use were subject to an estimates sales reduction sensitivity analysis at a rate of 10% or the discount rate increased by 10%, no impairment or significant additional reversal over the net carrying amount of the assets would be derived.

The assumptions used in the case of estimated flow forecasts for the goodwill allocated to Ingaso Farm, S.L.U. Have been the virtually stable maintenance of the operating income/expense over the net amount of the revenue for the next years. The growth rate used to extrapolate cash flows as of the third year was 0%, while the discount rate before taxes used has increased to 8.11% (8.15% in 2018). The sensitivity analyses undertaken have been conducted by stressing the discount rate by 10%, without the need to reflect any additional losses in the intangible assets.

Based on the result of the analyses performed, it has been determined that the goodwill had suffered no impairment losses at 31 December 2019 and 2018.

Starting 1 January 2019, the Parent Company began marketing certain brands owned by Laboratorios Diafarm, S.A.U. as part of its efforts to enhance the efficiency of the two companies' sales networks. As a result, the Group's hypotheses used to generate estimated flow forecasts for goodwill and the trademarks assigned to the Healthcare CGU have been modified to include the cash flows at the Parent Company as well as those generated by the group companies Laboratorios Diafarm, S.A.U., Laboratoire Phyto-Actif, S.A.S. and Colpharma, S.R.L. These hypotheses stipulate 5% growth in the EBITDA figure, supported by an analysis of the past, market forecasts and forecasts for products already developed. The residual value has been calculated as constant income for one year without cyclical or seasonal information. The discount rate used (WACC) was 7% and the terminal value growth rate was 1%.

Moreover, the Company has conducted the following sensitivity analyses:

- Changes of 0.5% in the discount rate would prompt the need to record a further EUR 2.8 million in impairment.
- Changes of 0.5% in the terminal value growth rate would prompt the need to record a further EUR 1.7 million in impairment.
- A 3.5% decline in EBITDA growth would prompt the need to record a further EUR 1.1 million in impairment.

## FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

## Notes to the Consolidated Financial Statements

The Group believes that the hypotheses used in the forecasts for this CGU are supported by the available evidence and, therefore, no significant deviations will arise with respect to the impairment figures recorded at the end of the year. According to their best estimates, these forecasts have led to recognition of impairment losses amounting to EUR 3.9 million for intangible assets.

**6. Other financial assets**

The details of other financial assets at 31 December 2019 and 2018 are as follows:

	Thousands of euros	
	2019	2018
<b>Non-current</b>		
Guarantees	<u>460</u>	<u>331</u>
<b>Current</b>		
Financial assets at fair value through profit/loss	<u>1,330</u>	<u>371</u>

The details of the main financial assets included in the category of financial assets at fair value with changes in profit/loss are as follows:

	Thousands of euros	
	2019	2018
Internal and external portfolio		
Securities	1,330	272
Deposits at banks	<u>—</u>	<u>99</u>
	<u>1,330</u>	<u>371</u>

The Group does not have any pledged financial assets as a guarantee for contingent liabilities or liabilities.

**7. Inventories**

Details of this item of the consolidated statement of financial position are as follows:

	Thousands of euros	
	2019	2018
Goods	18,399	10,361
Raw materials and other supplies	22,528	22,085
Works in progress	3,305	4,010
Finished products	<u>27,222</u>	<u>22,849</u>
	<u>71,454</u>	<u>59,305</u>

## FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

## Notes to the Consolidated Financial Statements

In 2019, a total of EUR 694 thousand in impairment of inventories (2018: EUR 1,610 thousand) was recognised, in addition to a reversal of EUR 129 thousand (2018: 345 thousand) stated under the Change in finished goods and works in progress heading of the attached consolidated income statement.

At 31 December 2019 and 2018, there are no inventories with a recovery period beyond 12 months as of the date of the consolidated statement of financial position.

The Group companies have taken out insurance policies to cover any risks which might affect inventories. The coverage of these policies is considered to be sufficient.

At 31 December 2019 and 2018, there are no pledged inventories as guarantee against the payment of debts.

## **8. Trade and other receivables**

Details of this item of the consolidated statement of financial position are as follows:

	Thousands of euros	
	2019	2018
Customer receivables – sales and service provision	91,952	78,094
Employee advances	539	330
Other non-commercial loans		
- Tax receivables	6,303	4,361
- Other	34	115
Adjustment for impairment losses	<u>(1,476)</u>	<u>(1,033)</u>
Total	<u>97,352</u>	<u>81,867</u>

Movements of valuation adjustments for impairment are as follows:

	Thousands of euros	
	2019	2018
Balance at 1 January	1,033	706
Allocations for impairment (Note 20)	314	523
Impairment reversals (Note 20)	(612)	(196)
Cancellations	(255)	-
Business consolidations	<u>996</u>	<u>—</u>
Balance at 31 December	<u>1,476</u>	<u>1,033</u>

## FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

## Notes to the Consolidated Financial Statements

The details for Government payables are as follows:

	Thousands of euros	
	2019	2018
Value Added Tax	3,444	2,998
Other concepts	2,859	1,363
	<u>6,303</u>	<u>4,361</u>

The carrying amount and the fair value of trade and other receivables balances are not significantly different.

## 9. Income tax expenses

The details of deferred tax assets and liabilities by type of asset and liability are as follows:

	Thousands of euros					
	Assets		Liabilities		Net	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Property, plant and equipment	125	130	-	(926)	125	(796)
Intangible assets	-	-	(15,464)	(17,807)	(15,464)	(17,807)
Investment Properties	-	-	(320)	(320)	(320)	(320)
Other concepts	908	1,073	(1,407)	(514)	(499)	559
Rights from deductions and credits (*)	<u>32,407</u>	<u>37,371</u>	-	-	<u>32,407</u>	<u>37,371</u>
Total	<u>33,440</u>	<u>38,574</u>	<u>(17,191)</u>	<u>(19,567)</u>	<u>16,249</u>	<u>19,007</u>

Detail of the change in deferred taxes by type of asset and liability:

	Thousands of euros				
	Recognised		31/12/201	Recognised	
	31/12/201	in profit/loss	(Note 2.2)	in profit/loss	31/12/201
	7 (*)	(*)	(*)	(*)	9 (*)
Property, plant and equipment	(802)	6	(796)	921	125
Intangible assets	(18,914)	1,107	(17,807)	2,343	(15,464)
Investment Properties	(320)	-	(320)	-	(320)
Other concepts	429	130	559	(1,058)	(499)
Rights from deductions and credits	<u>44,828</u>	<u>(7,457)</u>	<u>37,371</u>	<u>(4,964)</u>	<u>32,407</u>
Total	<u>25,221</u>	<u>(6,214)</u>	<u>19,007</u>	<u>(2,758)</u>	<u>16,249</u>

## FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

## Notes to the Consolidated Financial Statements

The detail of deferred tax assets and liabilities with a term of more than 12 months for settlement or reversal is as follows:

	Thousands of euros	
	2019 (*)	2018 (*)
Assets from temporary differences		
Rights from deductions and credits	<u>32,407</u>	<u>37,371</u>
Total Assets	<u>32,407</u>	<u>37,371</u>
Deferred tax liabilities	<u>(16,668)</u>	<u>(19,011)</u>
Total Liabilities	<u>(16,668)</u>	<u>(19,011)</u>
Net	<u>15,739</u>	<u>18,360</u>

(\*) See Note 2.4 on application of accounting policies as per IFRIC 23.

The Group's Directors consider that the rights to deductions and credits related mainly to capitalised research and development expenses are adequately supported based on expectations of future profits and that there is a reasonable assurance that they can be used within a time horizon of less than 10 years. Deferred tax liabilities mainly correspond to indefinite useful life trademarks tax depreciation.

Detail of income tax expense (income):

	Thousands of euros	
	2019	2018
Current tax		
For the year	5,600	4,379
Adjustments from previous years	—	(200)
	<u>5,600</u>	<u>4,179</u>
Deferred taxes		
Origin and reversal of temporary differences	547	450
Tax deductions and recognised taxable profit during the year	(5,846)	(5,631)
Tax deductions and tax losses applied this year	<u>9,848</u>	<u>10,933</u>
	<u>4,549</u>	<u>5,752</u>
Total	<u>10,149</u>	<u>9,931</u>

## FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

## Notes to the Consolidated Financial Statements

The relationship between the tax expense and the benefit before tax is as follows:

	Thousands of euros	
	2019	2018
Profit for the year before taxes	<u>74,175</u>	<u>61,731</u>
Expected expense at the Company tax rate (*)	17,802	16,050
Tax rate difference from subsidiaries	98	2
Tax credits	(5,846)	(5,302)
Permanent Differences	(1,905)	(819)
 Tax expense/(income)	 <u>10,149</u>	 <u>9,931</u>

(\*) The tax rate of the Parent Company in the year 2019 is 24%, with 26% in 2018.

Tax credits amounting to EUR 5,846 thousand at 31 December 2019 (EUR 5,302 thousand at 31 December 2018) mainly correspond to deductions on research and development expenses.

Reconciliation of the current tax in assets and liabilities with the current income tax:

	Thousands of euros	
	2019	2018
Current tax	5,600	4,379
Tax prepayments made during the year	(4,392)	(3,401)
 Net current tax	 <u>1,208</u>	 <u>978</u>

Pursuant to current legislation, taxes cannot be considered as permanently settled until the statements filed have been inspected by the tax authorities or until the four-year statute of limitations period has elapsed from the presentation of the corresponding settlements. At 31 December 2019, the Company and its subsidiaries have all the taxes from 1 January 2013 open for inspection, except for the Corporate Income Tax, which has been open since 1 January 2012. The Directors do not expect any significant additional liabilities to arise the event of an inspection.

## FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

## Notes to the Consolidated Financial Statements

**10. Equity**

The composition and movement of the net equity is presented in the consolidated statement of changes in equity.

**10.1. Capital**

The detail of outstanding shares for years 2019 and 2018 is as follows:

	Number of shares	
	2019	2018
At 1 January, net of treasury shares	266,023,048	258,053,276
Capital increases	8,053,855	8,548,883
Acquisition of treasury stock	(139,308)	(579,111)
At 31 December, net of treasury shares	<u>273,937,595</u>	<u>266,023,048</u>

At 31 December 2019 the registered capital of Faes Farma, S.A. is made up of 278,147,772 ordinary shares represented by book entries with a nominal value of EUR 0.10 each, fully subscribed and paid out (270,093,917 ordinary shares represented by book entries with a nominal value of EUR 0.10 each, fully subscribed and paid out at 31 December 2018). These share units all hold equal political and economic rights. All the shares of the Company are officially listed in the stock market.

There is no shareholder with a registered capital interest equal to or higher than 10%.

At the General Shareholders' Meeting held on 19 June 2019, a capital increase charged to reserves was approved to meet the shareholders' payment schedule. The Board of Directors had one year as of the date of the agreement to implement said capital increase. On 26 November 2019, the Board of Directors agreed to implement the capital increase charged to voluntary reserves, which introduced the flexible dividend approved at the General Shareholders' Meeting held on 19 June 2019. As agreed in the aforementioned General Shareholders' Meeting, the maximum capital increase was set at EUR 794,707.90, with the market value of the increase being EUR 39,496,983.62.

## FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

### Notes to the Consolidated Financial Statements

The Board of Directors established a schedule which included the deadlines for the execution of the increase, and 23 December 2019 was established as a deadline to request the cash compensation by virtue of the purchase commitment for the rights assumed by Faes Farma, S.A. Each shareholder of Faes Farma, S.A. received a right of free allocation per each share of Faes Farma, S.A. The aforementioned free allocation rights were traded in the stock markets of Madrid, Barcelona, Bilbao and Valencia. Depending on the selected option, upon the execution of the capital increase, each shareholder of the Company could choose to receive either new paid-up shares of Faes Farma, S.A. or an amount in cash as a result of the sale of the free allocation rights to Faes Farma, S.A. (by virtue of the commitment undertaken by the company, at a guaranteed fixed price), or in the market (in which case the consideration varied based on the listing price of the free allocation rights). The capital increase was conducted free of expenses and commissions for subscribers in terms of the allocation of the new issued shares, with Faes Farma, S.A. assuming the expenses related to the issuance, subscription, circulation, listing and other charges related to capital increases.

As a result of the option chosen by the shareholders, at 31 December 2019 the Company has recognised an amount equivalent to EUR 4,241 thousand under the Other current financial liabilities heading for the acquisition of the free allocation rights of the shares which opted to waive the preferential allocation right (EUR 4,311 thousand in 2018). Said amount was paid in January 2020 (see Notes 12 and 29).

At the General Shareholders' Meeting held on 21 June 2018, a capital increase charged to reserves was approved to meet the shareholders' payment schedule. The Board of Directors had one year as of the date of the agreement to implement said capital increase. On 27 November 2018, the Board of Directors agreed to implement the capital increase charged to voluntary reserves, which introduced the flexible dividend approved at the General Shareholders' Meeting held on 21 June 2018. As agreed in the aforementioned General Shareholders' Meeting, the maximum capital increase was set at EUR 931,358.30, with the market value of the increase being EUR 32,600,335.78.

The Board of Directors established a schedule which included the deadlines for the execution of the increase, and 21 December 2018 was established as a deadline to request the cash compensation by virtue of the purchase commitment for the rights assumed by Faes Farma, S.A. Each shareholder of Faes Farma, S.A. received a right of free allocation per each share of Faes Farma, S.A. The aforementioned free allocation rights were traded in the stock markets of Madrid, Barcelona, Bilbao and Valencia. Depending on the selected option, upon the execution of the capital increase, each shareholder of the Company could choose to receive either new paid-up shares of Faes Farma, S.A. or an amount in cash as a result of the sale of the free allocation rights to Faes Farma, S.A. (by virtue of the commitment undertaken by the company, at a guaranteed fixed price), or in the market (in which case the consideration varied based on the listing price of the free allocation rights). The capital increase was conducted free of expenses and commissions for subscribers in terms of the allocation of the new issued shares, with Faes Farma, S.A. assuming the expenses related to the issuance, subscription, circulation, listing and other charges related to capital increases.

## FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

### Notes to the Consolidated Financial Statements

As a result of the option chosen by the shareholders, at 31 December 2018 the Company recognised an amount equivalent to EUR 4,311 thousand under the Other current financial liabilities heading for the acquisition of the free allocation rights of the shares which opted to waive the preferential allocation right (EUR 2,218 thousand in 2017). Said amount was paid in January 2019 (see Note 12).

The General Shareholders' Meeting of 19 June 2019 authorised the Board of Directors to increase the registered capital once or more times, until half of the Company's registered capital at the time of this authorisation; and empowered the Board of Directors so that it may, for a maximum period of five years to be counted as of the date of the Meeting, to issue obligations, Treasury bonds or other similar instruments, simple or guaranteed, up to a maximum amount of EUR 100 million.

The General Shareholders' Meeting of 21 June 2016 authorised the Board of Directors to purchase and charge to profits for the year and/or to available reserves the shares of the Company, as many times as deemed timely, whether directly or through the Group's companies, as well as to later dispose of or depreciate said shares, in the conditions and under the limits set forth in articles 146, 509 and related provisions of the Spanish Corporate Enterprises Act. This authorisation was granted for the maximum period allowed by law (5 years) as of the date of the aforementioned Meeting.

The Group's objectives with regard to capital management is to safeguard its capacity to continue operating, so that it may continue to offer dividends to its shareholders and benefit other stakeholders, while maintaining an optimal capital structure to reduce capital costs.

## FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

## Notes to the Consolidated Financial Statements

With the purpose of maintaining and adjusting the capital structure, the Parent Company may adjust the amount of the dividends payable to its shareholders, it may return capital, issue shares or sell assets to reduce debt.

Consistently with other groups from the sector, Faes Farma, S.A. controls the capital structure based on the leverage ratio. This ratio is calculated as net debt divided by the total capital. Net debt is determined through the sum of financial debt plus trade and other payables and other accounts payable, plus other non-current payables, minus cash and cash equivalents and current financial assets. Total capital is calculated by adding the net equity and the net debt.

During 2019, the Group decreased debt and reached a 3.75% ratio, compared with the previous year, in which the ratio was 7.73%. The 2019 and 2018 ratios have been determined as follows:

	Thousands of euros	
	2019	2018
Total current and non-current debt	70,760	106,893
Minus:		
Cash and cash equivalents	52,853	76,038
Current and non-current financial assets	<u>1,790</u>	<u>702</u>
Net debt	16,117	30,153
Equity	<u>413,654</u>	<u>360,154</u>
Total capital	<u>429,771</u>	<u>390,307</u>
Debt ratio	<u>3.75%</u>	<u>7.73%</u>

Without considering the impact of the new application of IFRS 16, the debt ratio at 31 December 2019 would be 2.57%.

## 10.2 Other reserves

The details of other reserves at 31 December 2019 and 2018 are as follows:

	Thousands of euros	
	2019	2018
Legal Reserve	5,402	5,231
Goodwill Reserves	3,202	3,736
Parent Company voluntary reserves	<u>289,719</u>	<u>254,465</u>
	<u>298,323</u>	<u>263,432</u>

## FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

## Notes to the Consolidated Financial Statements

Legal Reserve

Companies must allocate an amount equivalent to 10% of the profits for each year to set up a legal reserve until it represents at least 20% of the corporate capital. This reserve is not distributed to the shareholders and may only be used to cover the debt balance of the profit and loss account, if there are no other available reserves. In certain circumstances, it may also be used to increase the corporate capital in the share of this reserve exceeding 10% of the already increased capital amount.

Goodwill Reserves

Goodwill reserves are set pursuant to article 273.4 of the consolidated text of the Spanish Corporate Enterprises Act, which established that, in any case, a non-available reserve should be established equivalent to the goodwill recognised in the balance sheet and that a figure of the profits representing at least 5% of the amount of the aforementioned goodwill should be allocated to that effect. Should there be no profit, or should it be insufficient, available reserves were to be used. These reserves have been available since 1 January 2016, for an amount exceeding the net carrying amount of the goodwill resulting from a business combination executed in 2006, which is recognised in the Goodwill entry of the Intangible assets heading.

Parent Company voluntary reserves

These are voluntary reserves, which are unrestricted, except for an amount of EUR 11,000 thousand corresponding to balances pending depreciation for the development expenses recorded by the Parent Company at 31 December 2019 (EUR 8,218 thousand at 31 December 2018).

**10.3 Dividends and restrictions on the distribution of dividends**

The total amount of dividends distributed in 2019 by Faes Farma, S.A. to its shareholders, corresponding to the distribution of profits for the year 2018 amounted to EUR 10,338 thousand (EUR 7,547 thousand in 2018 corresponding to the 2017 profits), which is equivalent to EUR 0.0377 per share (EUR 0.0284 per share in 2018).

## FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

## Notes to the Consolidated Financial Statements

The proposal for the distribution of profits of Faes Farma, S.A. for the year 2019, presented by the Directors and pending approval by the General Shareholders' Meeting, as well as the distribution approved for the year 2018, is set forth below:

	Thousands of euros	
	2019	2018
<b>Distribution basis</b>		
Profit for the year	<u>59,609</u>	<u>46,039</u>
<b>Distribution</b>		
Legal Reserve	161	171
Other reserves	47,904	35,530
Flexible dividend distributed in January 2019 (Notes 10.1 and 12)	-	4,311
Supplementary dividend	7,303	6,027
Flexible dividend distributed in January 2020 (Notes 10.1,12 and 29)	<u>4,241</u>	-
	<u>59,609</u>	<u>46,039</u>

**11. Earnings per share****11.1 Basic**

Basic earnings per share are calculated by dividing the profits from the year attributable to the holders of equity instruments of the Company by the weighted average number of ordinary shares in circulation during the year, excluding treasury shares.

	2019	2018
Profit attributable to owners of parent company equity instruments (in thousands of euros)	63,962	51,592
Weighted average number of ordinary shares in circulation	273,284,931	266,004,340
Basic earnings per share (in euros)	0.234	0.195

The average number of ordinary shares in circulation is calculated as follows:

	2019	2018
Ordinary shares in circulation at 1 January	266,023,048	258,067,128
Free issuance of shares in 2019	7,389,709	-
Free issuance of shares in 2018	-	7,985,220
Effect of treasury shares	<u>(127,826)</u>	<u>(48,008)</u>
Weighted average number of ordinary shares in circulation at 31 December	<u>273,284,931</u>	<u>266,004,340</u>

## FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

## Notes to the Consolidated Financial Statements

**11.2 Diluted**

The company has no diluted ordinary shares.

**12. Other financial liabilities and lease liabilities**

Details of these items of the consolidated statement of financial position at 31 December are as follows:

	Thousands of euros			
	2019		2018	
	Non-current	Current	Non-current	Current
Borrowings from banks	-	2,897	339	45,931
Ministry of Science and Innovation and CDTI	3,190	473	3,235	390
Debts with shareholders (Notes 10.1,10.3 and 29)	-	4,241	-	4,311
Finance lease payables	2,801	2,401	-	-
Other borrowings	<u>379</u>	<u>2,053</u>	<u>546</u>	<u>1,779</u>
	<u>6,370</u>	<u>12,065</u>	<u>4,120</u>	<u>52,411</u>

The classification of other non-current financial liabilities by due date is as follows:

	Thousands of euros					
	2019					Total non- current
	2021	2022	2023	2024	Subsequent years	
Ministry of Science and Innovation and CDTI	565	448	453	453	1,271	3,190
Finance lease payables	989	453	453	453	453	2,801
Other long-term borrowings	<u>379</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>379</u>
Total financial liabilities	<u>1,933</u>	<u>901</u>	<u>906</u>	<u>906</u>	<u>1,724</u>	<u>6,370</u>

	Thousands of euros					
	2018					Total non- current
	2020	2021	2022	2023	Subsequent years	
Borrowings from banks	101	98	76	21	43	339
Ministry of Science and Innovation and CDTI	527	586	421	452	1,249	3,235
Other long-term borrowings	<u>273</u>	<u>273</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>546</u>
Total financial liabilities	<u>901</u>	<u>957</u>	<u>497</u>	<u>473</u>	<u>1,292</u>	<u>4,120</u>

## FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

## Notes to the Consolidated Financial Statements

Debts with the Ministry of Science and Innovation correspond to the depreciated cost of long-term returnable advance payments without interest accrual, and granted as financial aid for certain Research and Development projects. This amount does not differ significantly from its fair value.

In 2017, the Group undertook a new debt commitment with credit institutions for EUR 40 million at a market interest rate, which matured in May 2019.

Reconciliation of cash flows from financing activities:

	Thousands of euros				
	Assets/liabilities included in financing activities				Total net debt
	Cash and cash equivalents	Other short and long-term financial assets	Remaining short-term financial debt	Long-term financial debt	
Initial balance at 1 January 2018	43,269	441	(7,697)	(44,429)	(8,416)
Cash flows	32,769	261	(44,714)	40,309	28,625
Final balance at 31 December 2018	76,038	702	(52,411)	(4,120)	20,209
Impact of application of IFRS 16	-	-	(1,902)	(5,202)	(7,104)
Cash flows	(23,754)	771	42,866	2,952	22,835
Changes in the scope (Note 27)	569	8	(618)	-	(41)
Change in fair value (Note 21)	-	309	-	-	309
Final balance at 31 December 2019	52,853	1,790	(12,065)	(6,370)	36,208

### **13. Financial liabilities with credit institutions**

The detail of credit policies with financial institutions at 31 December 2019, in thousands of euros, is presented below:

Year granted	2019			
	Limit	Maturity	Interest rate	Interest paid
2017	10,000	2020	Euribor + 0.5%	Quarterly
	10,000			

In 2018, a credit line with a limit of EUR 10 million was cancelled. The amount available at 31 December 2018 had not been drawn.

## FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

## Notes to the Consolidated Financial Statements

**14. Provisions**

The detail of provisions for years 2019 and 2018 is as follows:

	Thousands of euros			
	Health contribution	Sales returns	Other provisions (*)	Total
At 31 December 2017	<u>1,246</u>	<u>436</u>	<u>473</u>	<u>2,155</u>
Provisions allocated	1,356	400	285	2,041
Provisions used	(886)	(311)	(25)	(1,222)
At 31 December 2018	<u>1,716</u>	<u>525</u>	<u>733</u>	<u>2,974</u>
Changes in the scope of consolidation	-	158	-	158
Provisions allocated	4,668	289	1,370	6,327
Provisions used	(1,292)	(80)	(223)	(1,595)
At 31 December 2019	<u>5,092</u>	<u>892</u>	<u>1,880</u>	<u>7,864</u>

The breakdown of current and non-current provisions is the following:

	Thousands of euros	
	2019 (*)	2018 (*)
Non-current		683
Current	<u>7,181</u>	<u>500</u>
	<u>7,864</u>	<u>2,974</u>

(\*) See Note 2.4 on application of accounting policies as per IFRIC 23.

**14.1 Health contribution**

Pursuant to the Sixth Additional Provision of Act 29/2007, dated 26 July, on the rational use of medicinal drugs, corporate groups in Spain engaged in the manufacture and import of drugs, medicinal products and any other health products prescribed within the national territory through an official prescription of the National Health System including cost financing must report certain quantities calculated based on specific scales over sales of these products.

In 2019, Faes Farma, S.A. paid the Ministry of Health and Consumption EUR 1,292 thousand for this item (EUR 886 thousand in 2018), and allocated a provision for the outstanding amount at 31 December 2019, for a total of EUR 5,092 thousand (EUR 1,716 thousand in 2018).

## FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

### Notes to the Consolidated Financial Statements

#### **14.2. Sales returns**

Provisions for sales returns correspond to the best estimate made by the Group, based on its historical experience and on the assessment of the current market circumstances, of the sold goods expected to be returned by customers.

#### **14.3 Other provisions**

During 2014, the Group established a provision to cover indeterminate amount obligations derived from potential litigations, compensations and other customary issues in the development of the Group's businesses. As a result of applying IFRIC 23 in 2019, the Group reclassified the balances of this provision, restating the comparative information starting from 1 January 2018 (Note 2.4).

#### **15. Contingencies**

The Group has contingent liabilities from bank guarantees and other guarantees related to the normal course of business for EUR 1,489 thousand (EUR 1,358 thousand in 2018). The most significant guarantees correspond to the payments to be made to Farmaindustria as a result of the discounts to be applied to sales pursuant to Royal Decree-Law 8/2010 and 9/2011. The Management of the Group does not expect any significant liabilities to arise from the aforementioned guarantees.

#### **16. Trade and other payables**

Detail of trade and other payables:

	Thousands of euros	
	2019	2018
Trade payables	36,185	35,644
Other borrowings		
Remuneration payable	10,162	10,117
Payable to Social Security Authorities	1,559	801
Tax payables	<u>3,617</u>	<u>2,715</u>
	<u>51,523</u>	<u>49,277</u>

Government payables mainly correspond to withholdings on individuals pursuant to the Income Tax.

## FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

## Notes to the Consolidated Financial Statements

**17. Information on the average payment terms to suppliers. Additional provision three.**  
**"Duty of disclosure of Law 15/2010, of 5 July"**

The information on the average period of payment to suppliers for years 2019 and 2018 is as follows:

	Days	
	2019	2018
Average period of payment to suppliers	52.05	51.57
Ratio of paid transactions	52.63	53.01
Ratio of outstanding transactions	46.08	40.36
	Thousands of euros	
	2019	2018
Total payments made	162,271	125,844
Total payments payable	16,039	16,095

**18. Ordinary income and other income**

The details of ordinary income and other income are as follows:

	Thousands of euros	
	2019	2018
Revenue	356,304	323,798
Service provision	<u>1,094</u>	<u>514</u>
	<u>357,398</u>	<u>324,312</u>
Licences	21,125	14,136
Official grants	1,096	201
Other income	<u>3,566</u>	<u>1,273</u>
	<u>25,787</u>	<u>15,610</u>

The revenues figure is reduced by an amount of EUR 6,465 thousand (EUR 5,782 thousand at 31 December 2018) as a result of the laws approved in Spain during years 2011 and 2012, which established, among other requirements, a 7.5% or a 15% discount, based on the product, off the selling price authorised by the Ministry of Health.

## FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

## Notes to the Consolidated Financial Statements

The licences figure accounts for income derived from non-reimbursable amounts resulting from executed agreements, mainly for the sale of Bilastine by other pharmaceutical companies worldwide.

**19. Personnel expenses**

The breakdown for personnel expenses for 2019 and 2018 is as follows:

	Thousands of euros	
	2019	2018
Payroll and similar	61,881	57,458
Social Security expenses	12,702	11,994
Other expenses	<u>1,730</u>	<u>2,014</u>
	<u>76,313</u>	<u>71,466</u>

The average number of Group employees during 2019 and 2018, broken down by category, is as follows:

	Average number of employees	
	2019	2018
Executives	17	16
Administration	154	147
Marketing/Commercial	727	651
Production	175	168
Other line personnel	124	115
Research	<u>98</u>	<u>91</u>
	<u>1,295</u>	<u>1,188</u>

Distribution by gender regarding the Company's staff and its directors at year-end is as follows:

	2019		2018	
	Male	Female	Male	Female
Directors	<u>5</u>	<u>3</u>	<u>7</u>	<u>2</u>
Executives	14	3	13	3
Other line personnel	36	88	31	80
Marketing and Commercial	347	452	306	345
Research	28	72	26	64
Administration	78	134	53	94
Production	<u>133</u>	<u>55</u>	<u>117</u>	<u>49</u>
	<u>636</u>	<u>804</u>	<u>546</u>	<u>635</u>

## FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

## Notes to the Consolidated Financial Statements

**20. Other expenses**

The breakdown for other expenses is as follows:

	Thousands of euros	
	2019	2018
Operating lease expenses (Note 4.3)	954	2,422
Research and Development expenses (Note 5)	4,175	2,821
Transport	6,111	4,302
Repairs and preservation	4,611	4,133
Independent professional services	21,089	17,781
Insurance premiums	683	669
Advertising and promotion	26,530	20,320
Supplies	2,490	1,824
Taxes	1,155	1,369
Banking services	311	224
Changes in provisions	4,667	1,641
Losses from impairment of trade receivables and other receivables (Note 8)	298	327
Other expenses	<u>12,300</u>	<u>18,183</u>
	<u>85,374</u>	<u>76,016</u>

**21. Finance income and costs**

Details of the finance income and costs are as follows:

Financial income	Thousands of euros	
	2019	2018
Other finance income	<u>59</u>	<u>76</u>
Total finance income	<u>59</u>	<u>76</u>

Finance costs	Thousands of euros	
	2019	2018
Interest from bank borrowings	51	256
Fair value losses of assets and liabilities at fair value with changes to profits/losses	313	4
Exchange losses	<u>379</u>	<u>58</u>
Total finance costs	<u>743</u>	<u>318</u>

## FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

## Notes to the Consolidated Financial Statements

**22. Management remuneration**

Remuneration received by key management personnel is as follows:

	Thousands of euros	
	2019	2018
Short-term remuneration for employees, executives	<u>4,129</u>	<u>3,554</u>

**23. Information about the Directors of the Parent Company and their related parties**

The details of the remuneration of the Directors of the Parent Company are as follows:

	Thousands of euros	
	2019	2018
Salaries	1,912	1,702
Other remuneration	<u>230</u>	<u>245</u>
	<u>2,142</u>	<u>1,947</u>

The Directors of the Parent Company are not granted advanced payments or credits and no obligations have been assumed on their behalf as a guarantee, and no civil liability insurance premiums have been paid for damages caused by actions or omissions in the performance of their duties. Furthermore, the Group has not assumed any obligations relating to pension or life insurance policies regarding current or former directors of the Parent Company.

None of the Directors of the Parent Company or any individuals related to them have incurred in any conflicts of interest subject to notification pursuant to the provisions of article 229 of the consolidated text of the Spanish Corporate Enterprises Act (TRLSC as per the Spanish acronym).

During years 2019 and 2018, the Directors of the Parent Company have not executed, with the Company or with any companies from the Group, any transactions outside the ordinary course of business or in conditions other than market conditions.

**24. Information on the environment**

The Group complies with the applicable environmental regulations. All the waste resulting from its activities is selectively treated by specialised companies. The cost of this management is directly allocated to expenses for the year.

**a) Equipment**

The most significant equipment introduced for environmental improvement purposes is a discharge wastewater filtration plant, with an approximate cost of EUR 1,155 thousand (EUR 1,144 thousand in 2018), and its accumulated depreciation at the end of the year 2019 amounts to EUR 1,058 thousand (EUR 971 thousand in 2018).

**b) Expenses**

## FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

## Notes to the Consolidated Financial Statements

Expenses related to the environment incurred during the year 2019 are mainly focused on the treatment of waste and on advisory services for environmental improvement, amounting to EUR 399 thousand in 2019 (EUR 291 thousand in 2018).

**c) Provisions, contingencies and responsibilities**

No provisions have been allocated for environmental actions. Similarly, there are no litigations, contingencies, foreseen risks or responsibilities of this kind.

**d) Grants**

No grants were received during this year, nor on previous years, for expenses or investments with environmental purposes, and no greenhouse gas emission allowances have been received or acquired.

**25. Audit fees**

The auditing firm (PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. in 2019 and 2018) responsible for auditing the financial statements of the Group has billed the following net fees for professional services rendered at 31 December 2019 and 2018:

	Thousands of euros	
	2019	2018
Auditing services	137	135
Audit-related services	<u>24</u>	<u>20</u>
	<u>161</u>	<u>155</u>

The amounts included in the chart above include all the fees for the services rendered in 2019 and 2018, regardless of the moment of billing of said services.

## FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

## Notes to the Consolidated Financial Statements

In 2019 and 2018, other PwC companies have billed the Group the following net fees for professional services rendered at 31 December 2019 and 2018:

	Thousands of euros	
	2019	2018
Financial due diligence services	40	-
Advisory services	290	-
CSR advisory services	<u>—</u>	<u>12</u>
	<u>330</u>	<u>12</u>

In turn, other entities in the PwC network abroad billed the Group in the years ended 31 December 2019 and 2018 a total of EUR 61 thousand and EUR 67 thousand, respectively, for net fees for professional audit and related services.

## 26. Financial information by segment

At 31 December 2019 and 2018, the Group is organised into the following operating segments, with the Group adopting the criteria set forth below for the identification of segments, products, with the following types of main products and services:

- Pharmaceutical specialties
- Animal nutrition and health
- Pharmaceutical raw materials

The “Pharmaceutical raw materials” segment, whose products are pharmaceutical raw materials, does not meet the quantitative criteria to be presented separately.

The Group operates mainly in two geographical areas, identified as domestic and international markets. As regards the domestic market, the main activities are developed in Spain and Portugal, while in the international market, in Latin America, Africa and especially Europe.

In the presentation of geographic information, ordinary income and the assets for the segment are based on the customers' location.

Ordinary income from customers external to the “Pharmaceutical and healthcare specialties” corresponds in all cases to human use drugs delivered to customers for final use.

The “Animal nutrition and health” segment generates revenue of EUR 53,533 thousand (EUR 54,520 thousand in 2018).

## FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

## Notes to the Consolidated Financial Statements

The “Pharmaceutical raw materials” segment generates revenue of EUR 3,897 thousand (EUR 4,960 thousand in 2018).

By market, ordinary income attributable to the country of domicile of the Parent Company amounts to EUR 188.7 million (EUR 189.3 million in 2018), while that attributable to Portugal amounts to EUR 31.7 million (EUR 31.9 million in 2018) and the amount attributed to other foreign countries amounts to EUR 137.3 million (EUR 103.1 million in 2018).

In addition, the Group holds non-current assets outside of Spain for a net amount of EUR 19,138 thousand (EUR 15,895 thousand in 2018), which mainly correspond to a subsidiary incorporated in Portugal.

No external customers account for 10% or more of the Group’s ordinary income.

There are no transactions among segments and the information used and reviewed in the decision-making process is detailed below:

## FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

## Notes to the Consolidated Financial Statements

	Thousands of euros			
	2019			
	Pharmaceutical and healthcare specialties	Animal nutrition and health	Other segments	Consolidated
Ordinary income to external customers	<u>299,968</u>	<u>53,533</u>	<u>3,897</u>	<u>357,398</u>
Other income	<u>25,645</u>	<u>142</u>	<u>—</u>	<u>25,787</u>
Depreciation	<u>(11,386)</u>	<u>(934)</u>	<u>(359)</u>	<u>(12,679)</u>
Impairment of intangibles assets	<u>(3,972)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(3,972)</u>
Financial income	<u>59</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>59</u>
Finance costs	<u>(743)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(743)</u>
Profits before tax of the segments	<u>63,737</u>	<u>10,862</u>	<u>(424)</u>	<u>74,175</u>
Income tax expenses	<u>(8,129)</u>	<u>(2,020)</u>	<u>—</u>	<u>(10,149)</u>
Profit for the year	<u>55,608</u>	<u>8,842</u>	<u>(424)</u>	<u>64,026</u>
Assets of the segment	<u>455,736</u>	<u>31,697</u>	<u>6,240</u>	<u>493,673</u>
Investments in assets lasting over one year	<u>39,056</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>39,056</u>
Deferred tax assets	<u>16,249</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>16,249</u>
Liabilities of the segment	<u>73,870</u>	<u>5,138</u>	<u>1,011</u>	<u>80,019</u>

RÍA AYALA CASELLAS  
Intérprete Jurado de INGLÉS  
Nº 230

	Thousands of euros		
	2019		
	Domestic	International	Consolidated
/ income to external customers	<u>259,495</u>	<u>97,903</u>	<u>357,398</u>
rent assets of the segment	<u>270,333</u>	<u>351</u>	<u>270,684</u>

(Continued)

## FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

## Notes to the Consolidated Financial Statements

	Thousands of euros			
	2018			
	Pharmaceutical and healthcare specialties	Animal nutrition and health	Other segments	Consolidated
Ordinary income to external customers	<u>264,832</u>	<u>54,520</u>	<u>4,960</u>	<u>324,312</u>
Other income	<u>15,610</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>15,610</u>
Depreciation	<u>(9,226)</u>	<u>(709)</u>	<u>(319)</u>	<u>(10,254)</u>
Impairment of intangibles assets	<u>(35)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(35)</u>
Interest income	<u>76</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>76</u>
Interest paid	<u>(318)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(318)</u>
Profits before tax of the segments	<u>50,363</u>	<u>10,547</u>	<u>821</u>	<u>61,731</u>
Income tax expenses	<u>(7,832)</u>	<u>(1,886)</u>	<u>(213)</u>	<u>(9,931)</u>
Profit for the year	<u>42,531</u>	<u>8,661</u>	<u>608</u>	<u>51,800</u>
Assets of the segment	<u>432,509</u>	<u>34,790</u>	<u>13,505</u>	<u>480,804</u>
Investments in assets lasting over one year	<u>24,695</u>	<u>780</u>	<u>615</u>	<u>26,090</u>
Deferred tax assets	<u>28,607</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>28,607</u>
Liabilities of the segment	<u>110,991</u>	<u>9,659</u>	<u>—</u>	<u>120,650</u>

	Thousands of euros		
	2018		
	Domestic	International	Consolidated
/ income to external customers	<u>221,165</u>	<u>103,147</u>	<u>324,312</u>
rent assets of the segment	<u>262,932</u>	<u>291</u>	<u>263,223</u>

RÍA AYALA CASELLAS  
Intérprete Jurado de INGLÉS  
Nº 230

(Continued)

## FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

## Notes to the Consolidated Financial Statements

**27. Business combinations**

On 30 October 2019, Faes Farma, S.A. acquired 100% of the shares of BCN Medical, S.A., a pharmaceutical firm that specialises in the development and production, both directly and through third parties, of pharmaceutical products and medical devices for human health, paying a total of EUR 12.2 million.

The assets and liabilities recognised as a result of said acquisition were the following:

	Thousands of euros
Cash and cash equivalents	569
Property, plant and equipment	102
Financial investments	8
Inventories	4,124
Accounts receivable	6,466
Investments in Group companies	1,977
Deferred tax assets	17
Accounts payable	(7,856)
Financial debt	(618)
Borrowings from Group companies	(342)
Deferred tax liabilities	<u>(39)</u>
Net assets acquired	<u>4,408</u>
Goodwill	<u>7,791</u>
	<u>12,199</u>

In relation to the goodwill generated at 31 December 2019, the Group has not conducted an assessment to identify and measure the net assets acquired; therefore provisional accounting has been applied.

The acquired business generated an ordinary income of EUR 3,928 thousand and net profits of EUR 525 thousand for the Group in the period between 30 October 2019 and 31 December 2019. If the acquisition had occurred on 1 January 2019, the consolidated ordinary income for the year ended 31 December 2019 would have been EUR 17,747 thousand.

## FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

### Notes to the Consolidated Financial Statements

#### **28. Risk Policy and Management**

##### **Financial risk factors**

The activities of the Group are exposed to several financial risks: credit risks, liquidity risks and market risks (including the exchange rate risk, the interest rate risk and the price risk). The global risk management program is focused on the uncertainty of financial markets and attempts to minimise potential adverse effects on financial returns. The Group assesses the option of taking out derivatives to cover certain risks.

Risk management is controlled by Internal Auditing and by the Corporate Financial Department, in compliance with the Risk Management Policy approved by the Board of Directors. The above departments identify, assess and cover the financial risks identified. The Board of Directors, through the Audit and Compliance Committee, issues policies aimed at managing global risk, as well as specific areas, such as the exchange rate risk, the interest rate risk, the liquidity risk, the use of derivatives and the investment of the liquidity surplus.

##### **a) Credit risk**

Credit risk arises, on the one hand, from the balances pending collection that the Group includes in the balance sheet with customer and other receivables. Although the amounts are relatively significant, their due date is very close in time and they correspond to long-standing, controlled customers. On the other hand, there are older outstanding receivables for lower amounts which correspond to Government agencies, which means that collection is fully guaranteed.

The Group has no significant credit risk concentrations with clients because its sales and, hence, payments, are widely distributed among the main domestic and international distributors.

There are internal policies in place to ensure that sales to distributors are made to customers with good credit history, with individual risk analysis conducted and a thorough and frequent follow-up of outstanding balances and credits. Sales to retail clients have very short payment terms, which means that the Group has the capacity to promptly adopt credit restriction measures.

Adjustments for customer insolvency, reviews of individual balances based on customers' credit standing and market trends are subject to thorough regular review.

In the case of exports credit, in addition to the factors described above, the specific component of the country is also considered.

On the other hand, cash operations are only executed with very high credit ratings.

The total amount of the financial assets subject to the credit risk is shown in the Trade receivables and other payables in the assets section of the balance sheet. The amount allocated in this section is very low. Except for the Government payables amount, which is not significant, it is estimated that due balances pending collection will be paid, for the most part, in the first quarter of 2020.

## FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

## Notes to the Consolidated Financial Statements

The Group's exposure to overdue or outstanding receivables which have not suffered impairment at 31 December 2019 and 2018 is not significant, in line with figures from previous years.

**b) Liquidity risk**

The Group adopts a cautious approach to the management of the liquidity risk, mainly based on two goals; in the first place, to maintain sufficient cash to cover short-term payments and, on the other, to have banking financing available by means of credit lines and loans, in the short and long-term, which provide available funds to pay off present and future payables.

Therefore, the liquidity risk is highly associated with financing obtained from financial institutions. The banking negotiation policy aims at preventing concentration and is aimed at financial institutions with a high credit rating.

Specifically, at this year-end, a policy entered into with one of the industry leaders in Spain was available. The overall available amount is EUR 10 million, none of which has been drawn.

The exposure of the Group to the liquidity risk at 31 December 2019 and 2018 is as follows. The attached tables reflect the analysis of financial liabilities by remaining due contractual dates:

	Thousands of euros				
	2019				Total
	0 to 6 months	6 to 12 months	1 to 2 years	2 to 5 years	
Other financial liabilities	8,153	3,912	2,833	3,537	18,435
Trade payables and other accounts payable	<u>51,523</u>	—	—	—	<u>51,523</u>
	<u>59,676</u>	<u>3,912</u>	<u>2,833</u>	<u>3,537</u>	<u>69,958</u>

## FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

## Notes to the Consolidated Financial Statements

	Thousands of euros				
	2018				Total
	0 to 6 months	6 to 12 months	1 to 2 years	2 to 5 years	
Other financial liabilities	48,741	3,670	1,858	2,262	56,531
Trade payables and other accounts payable	<u>49,277</u>	—	—	—	<u>49,277</u>
	<u>98,018</u>	<u>3,670</u>	<u>1,858</u>	<u>2,262</u>	<u>105,808</u>

**c) Market risk**

The Group has limited exposure to the market risk associated with financial investments since it holds mostly high liquidity and very low risk assets. The purpose of the Group's investment policy is to maximise return on investments, while maintaining an adequate liquidity level and controlled risk.

**c.1) Currency risk**

The Group operates internationally and is therefore exposed to the currency risk from operations in foreign currency, mainly the US dollar, the Colombian peso, the Mexican peso, the Chilean Peso and the Peruvian sol. The currency risk arises when future commercial transactions, and the recognised assets and liabilities are expressed in a currency other than the Group's functional currency.

The currency risk is very low given that, on the one hand, almost all the assets and liabilities are expressed in euros and, on the other, most transactions are conducted in euros.

In order to control the currency risk derived from future commercial transactions, the Group uses, when deemed appropriate, term currency contracts. The general risk management policy us to hedge between 30% and 50% of the foreseen transactions in each of the main currencies in the following 12 months. Said hedging is mainly based on exports in US dollars. Throughout 2019 and 2018, hedging arrangements were set up in yens to ensure the exchange rate of the Bilastine operations in Japan. In that country, royalties are billed and collected in euros, but the calculation is referenced to local sales made by the partner in yens.

In 2019 and 2018, exports were mainly in US dollars and Brazilian reals, and the absolute amounts were not too relevant in terms of the share in the consolidated revenue. Therefore, exchange rate differences between the euro and currencies other than the US dollar and the Brazilian real would impact the income statement and a sensitive change in the euro/US dollar exchange rate and the euro/Brazilian real exchange rate would not have a significant impact on the income statement.

## FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

### Notes to the Consolidated Financial Statements

As regards imports, no coverage is obtained due to the low volume of purchases made in currencies other than the euro. Similarly, reasonable changes in the exchange rate would result in moderate results in the financial statements.

The Group does not have significant investments in foreign assets in currencies which might be considered a noteworthy potential risk.

#### **c.2) Interest risk**

The Group's interest rate risk arises from external resources hired with financial institutions in the short and long term. As mentioned above, the Group has one unused policy for a total of EUR 10 million tied to a variable interest rate based on the Euribor, but with a minimum of zero. Since the Euribor is negative, no significant cost overruns are expected as a result of an increase in this reference rate, given the margin to reach positive figures.

The policy of the Group for this risk is to maintain between 20 and 30% of its external resources at variables interest rates covered with derivative financial instruments which allow to exchange variable interest rates to fixed interest rates, changing the difference between fixed rates and variable rates with a certain frequency (usually on a quarterly basis). At the close of the year 2019, there was no coverage in effect, as in 2018, since the circumstances were not appropriate for obtaining said coverage. These coverages mitigate, in periods of rising rates, the potential effect of exchange rate increases on the income statement. Thus, in a scenario of negative and stable rates like in 2018 and 2019, the coverage was not considered necessary.

For this reason, the sensitivity of the income statement to interest rate variations is very low. No changes are foreseen for the next months. Thus, the interest rate risk is less importance, either because the use of banking financing at variable rates is not expected, or else because no relevant exchange rate increases are estimated.

#### **c.3) Price risk**

The Group is exposed to the price risk for equity instruments classified as available for sale or at fair value, with changes to profits/losses.

The policy of the Group to cover this risk is to diversify its portfolio, focusing investment on listed equity instruments of companies with high solvency ratings listed in the main stock indexes and with a preference for securities based on the euro. The effect on the income statement of any significant listing variations would not entail a significant adjustment.

## FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

## Notes to the Consolidated Financial Statements

**d) Fair value estimates**

An analysis of the financial instruments measured at fair value is presented below, by valuation method. The different levels have been defined as follows:

- (Unadjusted) quoted prices in active markets for identical assets and liabilities (Level 1).
- Inputs other than the quoted prices included in Level 1 that are observable for the asset or liability, either directly (i.e. Benchmark prices) or indirectly (i.e. price derivatives) (Level 2).
- Inputs of the asset or liability not based on observable market data (i.e., unobservable input) (Level 3).

The following table shows the Group's assets and liabilities valued at fair value at 31 December 2019:

<u>Assets/Liabilities</u>	<u>Level 1</u>	<u>Level 2</u>	<u>Level 3</u>	<u>Total</u>
Financial assets at fair value with changes in profit/loss	<u>1,330</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,330</u>
<b>Total Assets/Liabilities</b>	<b><u>1,330</u></b>	<b><u>—</u></b>	<b><u>—</u></b>	<b><u>1,330</u></b>

The following table shows the Group's assets and liabilities valued at fair value at 31 December 2018:

<u>Assets/Liabilities</u>	<u>Level 1</u>	<u>Level 2</u>	<u>Level 3</u>	<u>Total</u>
Financial assets at fair value with changes in profit/loss	<u>371</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>371</u>
<b>Total Assets/Liabilities</b>	<b><u>371</u></b>	<b><u>—</u></b>	<b><u>—</u></b>	<b><u>371</u></b>

**29. Events after reporting date**

As a result of the completion, in January 2020, of the schedule established for the execution of the capital increase allocated to voluntary reserves instrumenting the flexible dividend approved by the ordinary General Shareholders' Meeting held on 19 June 2019, an issuance of 7,093,838 shares with a nominal value of EUR 0.10 each is planned, thus increasing the capital by EUR 709,383.80. This corresponds to the shareholders who have chosen to subscribe newly issued shares. On the date of preparation of these financial statements, these shares were already trading in the continuous Spanish market. The amount of EUR 4,241 thousand corresponding to the debt with the shareholders who waived the preferential allocation right, was paid in January 2020 (See Notes 10 and 12).

FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

Breakdown of  
Subsidiaries at  
31 December 2019

Company name	Company address	Activity	Auditor	Company owning the interests	% interest
Lazlo Internacional, S.A. Sociedad Unipersonal	Vía de los Poblados, 3 – Madrid	Marketing of OTC products	-	Faes Farma, S.A.	100%
Laboratorios Veris, S.A. Sociedad Unipersonal	Vía de los Poblados, 3 – Madrid	Pharmaceutical company	-	Faes Farma, S.A.	100%
Biotecnet I Más D, S.A. Sociedad Unipersonal	Vía de los Poblados, 3 – Madrid	Research	-	Faes Farma, S.A.	100%
Laboratorios Vitoria, S.A.	R. Elías García, 28 – Amadora (Portugal)	Pharmaceutical company	PwC	Faes Farma, S.A.	100%
Olve Farmacéutica, Limitada	R. Elías García, 28 - Amadora (Portugal)	Pharmaceutical company	-	Laboratorios Vitoria, S.A.	100%
Veris Farmacéutica, Limitada	R. Elías García, 28 - Amadora (Portugal)	Pharmaceutical company	-	Laboratorios Vitoria, S.A.	100%
Vitalión, Productos Farmacéuticos, Sociedad Unipersonal Limitada	R. Elías García, 28 - Amadora (Portugal)	Pharmaceutical company	PwC	Laboratorios Vitoria, S.A.	100%
Farmalavi, Productos Farmacéuticos, Sociedad Unipersonal Limitada	R. Elías García, 28 - Amadora (Portugal)	Pharmaceutical company	-	Laboratorios Vitoria, S.A.	100%
Ingaso Farm, S.L.U.	P. El Carrascal, 2 Lanciego (Alava)	Animal nutrition and health	PwC	Faes Farma, S.A.	100%
Faes Farma, S.A.S.	Av. Carretera 7, 156 Bogotá (Colombia)	Distributor	Guzmán	Faes Farma, S.A.	100%
Faes Chile, Salud y Nutrición Limitada	Avenida Las Condes 7700, Oficina 303-A, Santiago (Chile)	Distributor	-	Faes Farma, S.A.	1%
Faes Farma del Ecuador S.A.	Av. Naciones Unidas E2-30, Quito (Ecuador)	Import of drugs	ARMS	Ingaso Farm, S.L.U.	99%
Faes Farma Peru, S.A.C	Calle Los Tulipanes 147, Lima (Peru)	Distributor	-	Faes Farma, S.A.	99.97%
Faes Farma Nigeria Limited	Nº 25 D Ladoke Akintola Street, G.R.A. Ikeja, Lagos (Nigeria)	Distributor	Grant	Ingaso Farm, S.L.U.	0.03%
Faes Farma México, S.A. de C.V.	Av. Prolongación Paseo de la Reforma, 51 Piso 11, Mexico City (Mexico)	Pharmaceutical company	Thornton	Faes Farma, S.A.	99.97%
	Avinguda d'Arraona, 119-123 - Barberà del Vallès (Barcelona)	Pharmaceutical company	PwC	Ingaso Farm, S.L.U.	0.03%
	Via Mantova, 92 – Parma (Italy)	Distributor	-	Faes Farma, S.A.	99.89%
	21, ZI Auguste – Cestas (France)	Distributor	PwC	Ingaso Farm, S.L.U.	0.11%
	Carrer de les Sorts – Alforja (Tarragona)	Animal nutrition and health	PwC	Faes Farma, S.A.	99.98%
				Ingaso Farm S.L.U.	0.02%
				Faes Farma, S.A.	100%
				Laboratorios Diafarm, S.A.U	51%
				Laboratorios Diafarm, S.A.U.	100%
				Faes Farma, S.A.	100%



Company name	Company address	Activity	Auditor	Company owning the interests	% interest
Cidosa, S.A.U.	Carrer de les Sorts – Alforja (Tarragona)	Distributor	-	Tecnovit, S.L.U.	100%
Pinsos i Aliments, S.L.	Avenida Jaume I, nº 20, Reus (Tarragona)	Animal nutrition and health	-	Tecnovit, S.L.U.	19%
AT Capselos S.L.	Polígono Industrial "Valle del Cinca", Calle C, parcela 41.03, Barbastro (Huesca)	Animal nutrition and health	-	Tecnovit, S.L.U. Ingaso Farm, S.L.U.	82% 18%
Tecnovit RUS	Moscú, ul.Lyublinskaya, D.151, 109341	Animal nutrition and health	-	Tecnovit, S.L.U.	100%
BCN Medical, S.A.	Carrera 65 b 10-77, Bogotá (Colombia)	Medicine distributor	Crowe	Faes Farma, S.A.	100%
Biosyntec, S.A.	Av. Rodrigo Chávez, 411 y Sexta Peatonal, Urdesa Norte, Quito (Ecuador)	Medicine distributor	-	BCN Medical, S.A.	99%
Biosyntec, S.A.	Benito Rebolledo 2505, Esquina Marathon, Comuna Macul, Santiago (Chile)	Medicine distributor	-	Faes Farma, S.A.S.	1%
Biosyntec, S.R.L.	Calle Rosendo Gutierrez, Edf. Multicentro Torre B, La Paz (Bolivia)	Medicine distributor	-	BCN Medical, S.A.	99%
Biosyntec, S.A.C.	Avenida Diagonal, 380 – Interior 406 Miraflores, Lima (Peru)	Medicine distributor	-	Faes Farma, S.A.S	1%
Biosyntec, S.A.	Avenida El Saman, Edificio Exagon, piso 9, Urb. El Marques, Caracas (Venezuela)	Medicine distributor	-	BCN Medical, S.A.	100%

FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

Breakdown of  
Subsidiaries at  
31 December 2018

Company name	Company address	Activity	Auditor	Company owning the interests	% interest
Lazlo Internacional, S.A. Sociedad Unipersonal	Vía de los Poblados, 3 – Madrid	Marketing of OTC products	-	Faes Farma, S.A.	100%
Laboratorios Veris, S.A. Sociedad Unipersonal	Vía de los Poblados, 3 – Madrid	Pharmaceutical company	-	Faes Farma, S.A.	100%
Biotecnet I Más D, S.A. Sociedad Unipersonal	Vía de los Poblados, 3 – Madrid	Research	-	Faes Farma, S.A.	100%
Laboratorios Vitoria, S.A.	R. Elías García, 28 – Amadora (Portugal)	Pharmaceutical company	PwC	Faes Farma, S.A.	100%
Olve Farmacéutica, Limitada	R. Elías García, 28 - Amadora (Portugal)	Pharmaceutical company	-	Laboratorios Vitoria, S.A.	100%
Veris Farmacéutica, Limitada	R. Elías García, 28 - Amadora (Portugal)	Pharmaceutical company	-	Laboratorios Vitoria, S.A.	100%
Vitalión, Productos Farmacéuticos, Sociedad Unipersonal Limitada	R. Elías García, 28 - Amadora (Portugal)	Pharmaceutical company	PwC	Laboratorios Vitoria, S.A.	100%
Farmalavi, Productos Farmacéuticos, Sociedad Unipersonal Limitada	R. Elías García, 28 - Amadora (Portugal)	Pharmaceutical company	-	Laboratorios Vitoria, S.A.	100%
Ingaso Farm, S.L.U.	P. El Carrascal, 2 Lanciego (Alava)	Animal nutrition and health	PwC	Faes Farma, S.A.	100%
Faes Farma, S.A.S.	Av. Carretera 7, 156 Bogotá (Colombia)	Distributor	Guzmán	Faes Farma, S.A.	100%
Faes Chile, Salud y Nutrición Limitada	Lo Fontecilla 201 OF. 227-228 Las Condes Santiago (Chile)	Distributor	-	Faes Farma, S.A.	1%
Faes Farma del Ecuador S.A.	Av. Naciones Unidas E2-30,	Import of drugs	ARMS	Ingaso Farm, S.L.U.	99%
Faes Farma Peru, S.A.C	Quito (Ecuador)		-	Faes Farma, S.A.	99.97%
	Calle Los Tulipanes 147, Lima (Peru)	Distributor		Ingaso Farm, S.L.U.	0.03%
Faes Farma Nigeria Limited	3B George Enenmoh Street, Off Freedom Way, Lekki Phase, Lagos, (Nigeria)	Distributor	Grant	Faes Farma, S.A.	99.89%
Faes Farma México, S.A. de C.V.	Av. Prolongación Paseo de la Reforma, 51 Piso 11, Mexico City (Mexico)	Pharmaceutical company	Thornton	Ingaso Farm, S.L.U.	0.11%
	Avinguda d'Arraona, 119-123 - Barberà del Vallès (Barcelona)	Pharmaceutical company	-	Faes Farma, S.A.	99.98%
	Via Mantova, 92 – Parma (Italy)	Distributor	PwC	Ingaso Farm S.L.U.	0.02%
	21, ZI Auguste – Cestas (France)	Distributor			

**ANA MARÍA AYALA CASELLAS**  
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS  
Nº 230

Company name	Company address	Activity	Auditor	Company owning the interests	% interest
Initial Technical Foods, S.L.U.	Avenida de los Deportes, 3 – Fraga (Huesca)	Animal nutrition and health	-	Ingaso Farm, S.L.U.	100%
Tecnovit, S.L.U.	Carrer de les Sorts – Alforja (Tarragona)	Animal nutrition and health	PwC	Faes Farma, S.A.	100%
Cidosa, S.A.U.	Carrer de les Sorts – Alforja (Tarragona)	Distributor	-	Tecnovit, S.L.U.	100%
Pinsos i Aliments, S.L.	Avenida Jaume I, nº 20, Reus, 43205	Animal nutrition and health	-	Tecnovit, S.L.U.	19%
AT Capselos S.L.	Polígono Industrial "Valle del Cinca", Calle C, parcela 41.03, Barbastro (Huesca), 22300	Animal nutrition and health	-	Tecnovit, S.L.U. Ingaso Farm, S.L.U.	82% 18%
Tecnovit CO SAS	Carrera 16 a 159 28, Bogota DC, Bogota	Animal nutrition and health	-	Tecnovit, S.L.U.	100%
Tecnovit RUS	Moscú, ul.Lyublinskaya, D.151, 109341	Animal nutrition and health	-	Tecnovit, S.L.U.	100%

FAES FARMA, S.A. AND SUBSIDIARIES

Consolidated Directors' Report

Financial year 2019

### Income Statement

Consolidated profit at the end of 2019 is considerably higher than in 2018, as shown in the table below:

€ miles	Dic 2019	% sobre ventas	Dic 2018	% sobre ventas	% Var. 2019/2018
<b>Total Ingresos</b>	<b>383.185</b>		<b>339.922</b>		<b>12,7%</b>
Ingresos ordinarios / ventas	357.398		324.312		10,2%
Otros ingresos explotación	25.787	7,2%	15.610	4,8%	65,2%
Coste de las ventas	-129.988	36,4%	-120.178	37,1%	8,2%
<b>Margen bruto</b>	<b>253.197</b>	70,8%	<b>219.744</b>	67,8%	<b>15,2%</b>
Gastos retribución a empleados	-76.313	21,4%	-71.466	22,0%	6,8%
Otros gastos de explotación	-85.374	23,9%	-76.016	23,4%	12,3%
<b>EBITDA</b>	<b>91.510</b>	25,6%	<b>72.262</b>	22,3%	<b>26,6%</b>
Amort. y deterioro inmovilizado	-16.651	4,7%	-10.289	3,2%	61,8%
<b>EBIT</b>	<b>74.859</b>	20,9%	<b>61.973</b>	19,1%	<b>20,8%</b>
Resultado financiero	-684	-0,2%	-242	-0,1%	182,6%
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>74.175</b>	20,8%	<b>61.731</b>	19,0%	<b>20,2%</b>
Impuesto sobre sociedades	-10.149	2,8%	-9.931	3,1%	2,2%
<b>Beneficio del ejercicio</b>	<b>64.026</b>	17,9%	<b>51.800</b>	16,0%	<b>23,6%</b>
<b>Minoritarios</b>	<b>-64</b>	0,0%	<b>-208</b>	0,1%	
<b>Beneficio Consolidado</b>	<b>63.962</b>	17,9%	<b>51.592</b>	15,9%	<b>24,0%</b>

### Revenue

The revenue figure for the Faes Farma Group reached EUR 357.4 million at 31 December 2019, with 10.2% growth over the year-end 2018 figure. This growth was mainly due to the outstanding performance of some of our business activities, in addition to the inclusion of the sales from the BCN Medical Group, a firm that was acquired and included in the company two months before the end of the year.

The trends in each area of activity within the company are detailed below:

**1) PHARMA.** There are four section or business lines in this area:

- a) Medicine Spain:** This comprises the so-called medical representation products. According to data from the specialised consultant Iqvia, Faes Farma's sales rose by +5.1% in the last twelve months, a figure that is much higher than the overall industry average of +2.2%. The trend is similar in the prescription market, given that Faes Farma grew by +6% in 2019, compared to +2.3% for the market overall.

The following products can be highlighted (also according to Iqvia data):

- (i) Vitamin D. The positive trends seen in recent years for our molecule (Calcifediol), which operates and is marketed under the Hidroferol name, continued in 2019. With 6.6% growth, the important increases seen in sales are consolidated in two-digit percentage rates in the last five years. Thus, the figures for Hidroferol have increased threefold since that time. Hidroferol, along with Bilaxten, is one of the primary products in terms of the Group's revenues in Spain. Its success is a reflection of the extensive therapeutic use of this kind of options for compensating the vitamin D deficiency among the population. And because it is a proprietary product manufactured at our facilities, it also offers significant margins.
- (ii) Diabetes. Sales volumes of licences with MSD for this therapeutic area remained stable in 2019, despite the considerable drop seen in prices - between 7% and 8% - prompted by the Ministry of Health. This measure was implemented by the authorities with the aim of curbing public pharmaceutical spending in a segment that has a high impact on the health budget. Ristfor and Ristaben, taken together, come in second place in terms of revenues within the Group, in spite of this negative situation.
- (iii) Respiratory. The licence agreed to with GSK for marketing three products on the Spanish market contributed nearly EUR 5 million in revenues in 2019. This figure is still moderate in quantitative terms but we believe that it will continue to grow, gradually increasing its market share.
- (iv) Bilastine. This molecule is researched and manufactured internally, and marketed under the Bilaxten name by Faes Farma, becoming the third product in terms of sales volume in Spain for the Group. Bilastine revenues on the domestic market increased +27.2% at year-end 2019 after a very aggressive allergy campaign last spring.

Bilastine also contributes to another important income to the company's profits through agreements with licensees in other geographic markets, as described and explained below.

For the three brands currently marketed in Spain, this molecule reaches a share of 33.2%, with Bilaxten (Faes Farma's own brand), the best represented, holding 71.5% of that share. Thus, for yet another year, Bilastine remains a significant leader within the antihistamine segment in Spain.

These considerable figures for Spain are compounded, as shown below, by the molecule's success in other markets such as Portugal, at our subsidiaries in Latin America and in the other countries where Bilastine is marketed under licences.

- b)** **Portugal.** The pharmaceutical business in Portugal is normally quite active and this positive trend continued this year. The distribution of NUK (baby products), Novalac (infant formula) and Dentaid (oral health) products often entails numerous changes requiring commercial and logistical efforts. In addition to this, for the past year, the products distributed up to that time by the Diafarm branch and the Portuguese version of our vitamin D (Vitodé) are also included. This strategy and the new items launched have driven the sales of our Portuguese subsidiary +4.1% in the medical representation segment and +11.3% in the healthcare area. Revenues for our business in Portugal therefore now reach a figure of nearly EUR 33 million.

In addition to those mentioned in the preceding paragraph, the most relevant products are:

- (i) Bilastine. Operating under the Bilaxten name (as in Spain), it ranks as the Group's leading product in this country, with +26.1% growth in revenues compared with the same period for the previous year. Bilaxten's market share renders it a leader in the antihistamine market in Portugal.
- (ii) Zyloric. A classic for treatment of hyperuricemia, with sales growth of +4.1%, making it the Group's second product in terms of income at our Portuguese subsidiary.
- c)** **Healthcare Spain.** After unification of the Laboratorios Diafarm products with the ones already sold by Faes Farma, sales exceed EUR 54 million. This is a unique business segment, given its differential nature, which requires a specific and highly specialised sales and marketing strategy based on the type of product offered, so it relies on its own management teams.

The products in this category include well-known brands such as Ricola, Positón, Siken, Venosmil, Roha, Robaxisal, Tanakene, Vitanatur...

- d) Consumer products:** Laboratorios Diafarm also brought this innovative segment to the Faes Farma Group product catalogue. After becoming fully integrated, this business activity area contributed nearly EUR 11 million in revenues by the end of 2019.

The brands sold by the Consumer products area are, for the most part, shared with the Healthcare area. The difference is that they are geared towards a very specific group of customers, mainly department stores, which are more complicated in terms of their commercial demands.

- 2) ANIMAL NUTRITION AND HEALTH (FARM Faes).** This business area is progressing in the implementation of synergies by improving the way it manages manufacturing, the technical department and overhead costs through the integration of Ingaso Farm in 2007 and subsequent investments in 2017 with the acquisition of two new companies: Initial Technical Foods (ITF, currently merged into Ingaso) and the Tecnovit Group (Tecnologías&Vitaminas, AT Capselos and Cidosa).

Annual revenues at FARM Faes exceeded EUR 53 million in 2019, holding onto its traditional leadership in the early-life pig farming segment and enhanced by the attractive diversification afforded by the new firms included in the Group's perimeter, which have enabled us to reach specialised customers in the ruminant and poultry sectors.

Ingaso Farm currently remains the most relevant business in FARM Faes, amounting to 66% of the revenues in this division. However, it is important to note the considerable contributions and increasing weight of the other Group companies in the animal nutrition and health division, as well as the international expansion through our subsidiaries in Latin America.

The Animal Nutrition and Health business is supported by the products manufactured internally at the Group's three plants: Ingaso Farm in Lanciego (Alava), Tecnovit in Alforja (Tarragona) and AT Capselos in Barbastro (Huesca). Thanks to this important detail, the division achieves significant margins and meaningful synergies in production and technical departments, as well as bolstering our competitiveness in a business line in which Faes Farma is a benchmark in terms of quality and market share.

- 3) BILASTINE.** This proprietary research and production molecule has prompted a relevant change in the Faes Farma Group in terms of its consolidated revenues and profits.

The expansion of bilastine around the world through numerous licencing agreements is contributing significant growth to the income statement and attractive new prospects for future income as well. It therefore represents an unprecedented success in the firm's history.

In 2019, these licences amounted to raw materials sales revenues in excess of EUR 59 million, with the added advantage of offering very high margins due to the company's control over manufacturing and the patent. Trends in the Japanese market are especially significant, where revenues have increased by +141%.

Moreover, bilastine generates another additional income that exceeds the amount of EUR 16 million received from licensees, which is carried under the “Other operating income” heading of the income statement, showing 78 percent growth year-on-year.

Bilastine also has a significant direct presence in countries like Spain and Portugal, and in certain Latin American markets, which represent new sources of income for the Group.

In quantitative terms, the market share of the bilastine molecule grows on a quarterly basis in all the countries in which it is sold, often reaching double digit figures and sometimes ranking as a leading medication for allergy treatment. Specifically, considering just the antihistamine segment, some of the brands under which bilastine is marketed rank first place in income in Spain, France, Poland, Portugal, Belgium, Czech Republic and Hungary, and overall, the molecule is a leader in sales in Spain and Portugal.

In terms of country-specific details, in France the Group has two partners, Menarini and Pierre Fabre, which achieve a joint market share of 21%; in Brazil, Takeda has reached a 14% market share; and in other countries (such as Greece, Switzerland, Czech Republic, Hungary, Italy, Poland, Belgium and others), all of which are licenced to Menarini, double-digit shares are also reached. These data are proof of the success of this molecule and indicate strong business prospects for the future.

In Portugal, where it is sold directly, the bilastine market share reached 36% at year-end 2019, well above the figures presented by competitors.

In Spain, as mentioned above, the bilastine market share exceeds 33%, but Japan is where the business and trends for this molecule are truly outstanding, and the prospects for both market penetration and for sales volumes are quite extraordinary. Having reached the milestone of a 13% market share in a short period of time, seeing as this is the biggest allergy market in the world, Faes Farma is assured a relevant source of recurring income for coming years.

Not including the income mentioned above for Spain and Portugal or that indicated below in the details on the International Division, accumulated income from bilastine in 2019 amounted to more than EUR 76 million for the Group. This figure represents 50% growth over the figure from 2018.

Finally, it is important to note the recent bilastine licencing agreement reached in South Korea (the fourth largest market in Asia in terms of volume) with the local firm Kolon Group, one of the largest companies in Korea, which will enable us to earn target-based income and substantial royalties on sales.

**4) INTERNATIONAL.** The business generated abroad continued at a swift pace of growth in 2019. Besides the contributions of bilastine described in detail above, we could add the following:

- Other licences. In addition to the highly successful business undertaken with bilastine, the company continued to strive to expand its agreements relating to other molecules in our portfolio, which is mature, effective and financially viable, thus enabling us to reach other interesting new licensing agreements. Revenues exceeded EUR 7 million in 2019, for a 73% increase over 2018. This is a highly relevant figure, considering the short lifespan and the hurdles involved in gaining approval from the health authorities. In this regard, Deflazacort in the United States and Calcifediol in Italy are especially noteworthy.
- Direct exports. Spain and Portugal bill exports to all continents, particularly Latin America, a region where Faes Farma traditionally began its operations abroad, and Africa, where the Group has been working for years now and has become a benchmark. These two continents receive 92% of all direct exports, which now exceed EUR 23 million overall in terms of revenue, growing by 8.8% over 2018.
- Healthcare International. The two Laboratorios Diafarm subsidiaries (Phyto-Actif in France and Colpharma in Italy) handle a wide range of products. Revenues in this line amount to more than EUR 18 million, and the Microlife and Remescar brands, as well as Colpharma's own brand in Italy are significant, in addition to the identification of Phyto-Actif as a registered trademark for the set of food supplement and cosmetic products.
- Subsidiaries in Mexico, Colombia, Ecuador, Peru, Chile and Nigeria. Direct presence through these six subsidiaries affords some EUR 13 million in revenue. In addition, they are all working to create a framework for the growing animal nutrition and health business, especially in Chile.

The positive trend in the figures for 2019 is particularly relevant in light of the complexity of this industry caused by the disparity in the markets in which Faes Farma works, the requirements by local authorities, competition with multinationals and the strength and competition posed by domestic firms.

Our subsidiaries in Mexico, Colombia, Peru, Chile, Ecuador and Nigeria are clearly geared towards organic growth. They were established with this goal and are strongly committed to long-term business with clear potential for development and positioning in the medium and long term. This strategy is not without its difficulties, but we are certain that it will harvest good results, as indicated by the figures achieved up to now.

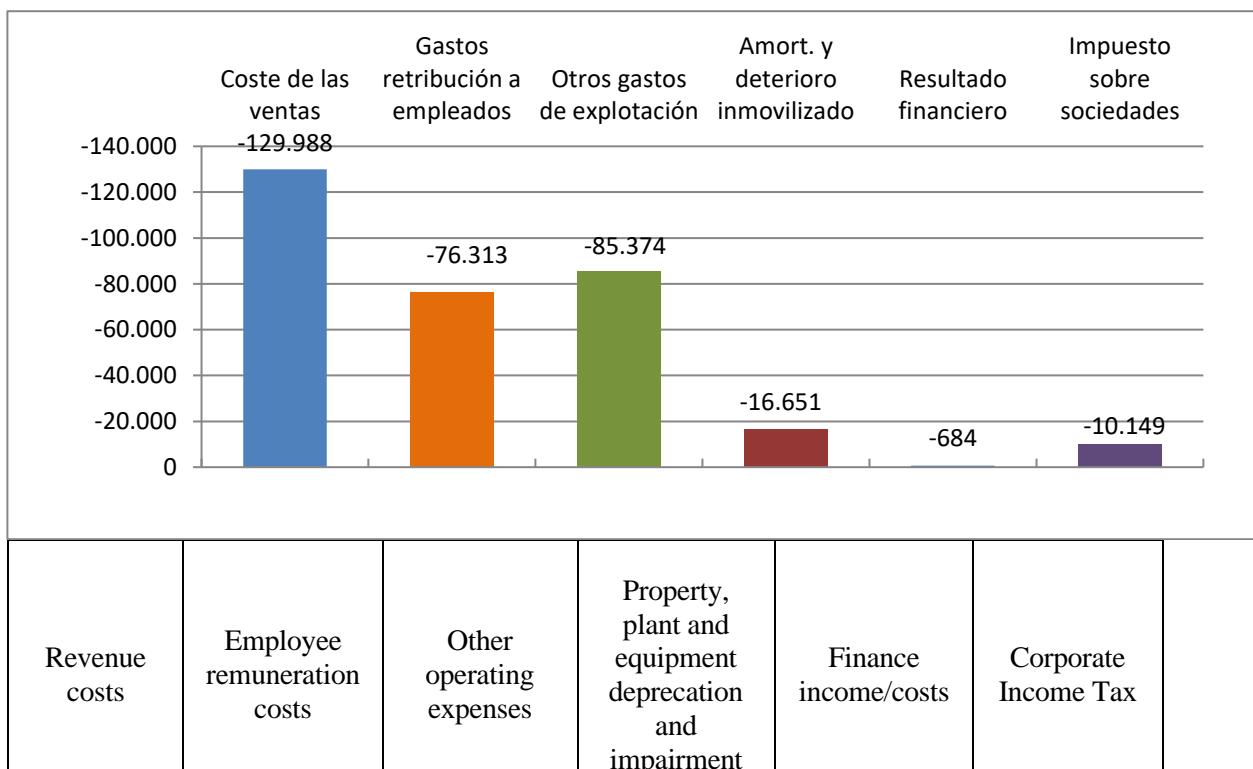
Furthermore, the acquisition in late October of the BCN Medical Group, based in Colombia and with subsidiaries in Peru, Ecuador, Chile and Bolivia, has afforded moderate revenues (nearly EUR 4 million), given that it was only accounted for during two months. However, the full-year forecasts are deemed highly relevant.

## Costs and margins

The Faes Farma Group earned revenues of more than EUR 357 million in 2019, which represents a 10.2% increase over the previous year.

The gross margin rose by 15.2% to reach EUR 253.1 million, which amounts to 70.8% over ordinary income. This positive trend is based on restraint in consumption (which rose 8.2%, a figure that is lower than the growth in revenue) and the “Other operating income” heading, which increased by a spectacular 64.5%, driven mainly by the income earned from bilastine and other licences.

The following graph shows the breakdown of expenses in thousands of euros:



**EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortisation) stands at EUR 91.5 million, 26.6% higher** than last year. This figure, which represents a 25.6% margin over sales, is more than two million euros higher than the upper range forecasts announced for the year as a whole (89 million with +23% growth). The effect of applying IFRS 16 to operating leases is included in this heading, showing an increase of EUR 1.9 million; not including this effect, the growth figure would have been +24%.

The Group's depreciation and amortisation rose by 61.8% due to the requirement to recognise adjustments in the valuation of trademarks and goodwill.

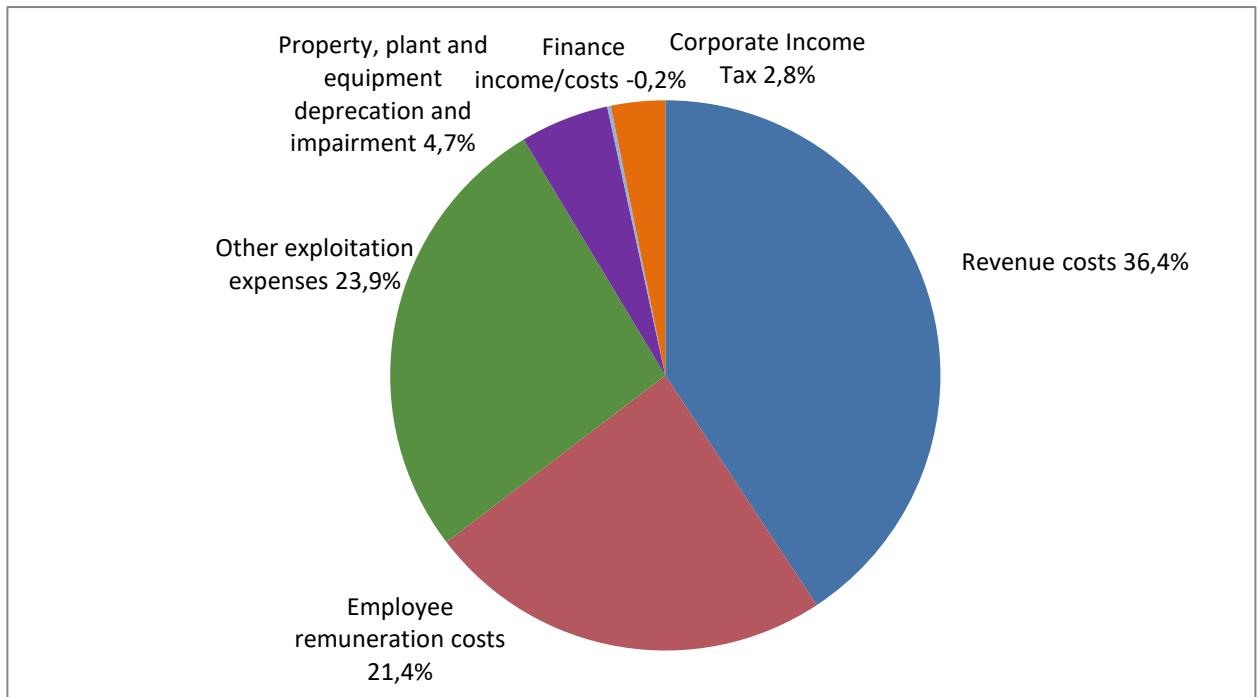
Consequently, after accounting for this effect, **EBIT (Earnings Before Interest and Taxes) rose by +20.8%, surpassing EUR 74.8 million**, with a 20.9% margin over sales, which is slightly higher than the most optimistic forecast (+20% and €74 million).

The finance income/costs heading does not have a significant impact on the income statement due to the company's sound balance sheet. Therefore, **Earnings Before Tax (EBT) amount to EUR 74.2 million (+20.2%), which is slightly higher than the growth forecast for the year overall (+20%), achieving a 20.8% margin over sales.**

Corporate income tax stands at 13.7% of EBT thanks to new deductions on fixed asset investments and the strategic, recurring commitment to research, in addition to the drop in the tax rate from 26% to 24% in the regions where the main pharmaceutical manufacturing plant (Leioa-Vizcaya) and the main animal nutrition manufacturing plant (Lanciego-Alava) are located.

Once again, **net consolidated profits reached a record figure for the fifth year in a row, amounting to EUR 64 million, increasing by 24% over 2018 and achieving a 17.9% margin over sales.** With these figures, the Faes Farma Group surpassed its most optimistic forecasts for 2019, which estimated a 22% increase in consolidated profits and a final figure of EUR 63 million.

As a final summary to this section, the breakdown of costs in terms of percentages of revenues is shown below:



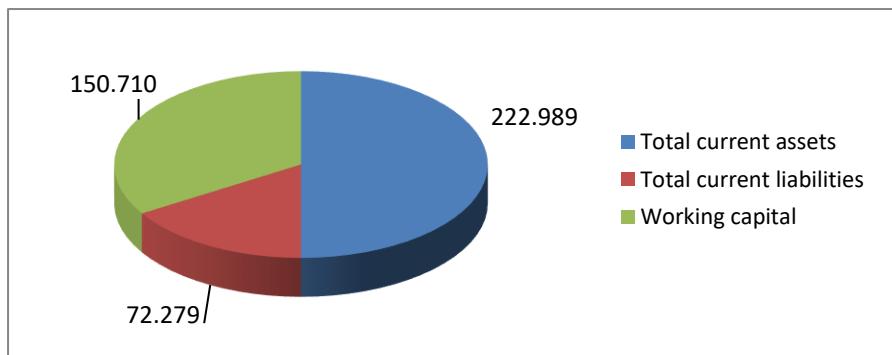
## Balance sheet

The Group's balance sheet is evidence of a very healthy situation, strong equity and a significant amount of liquidity.

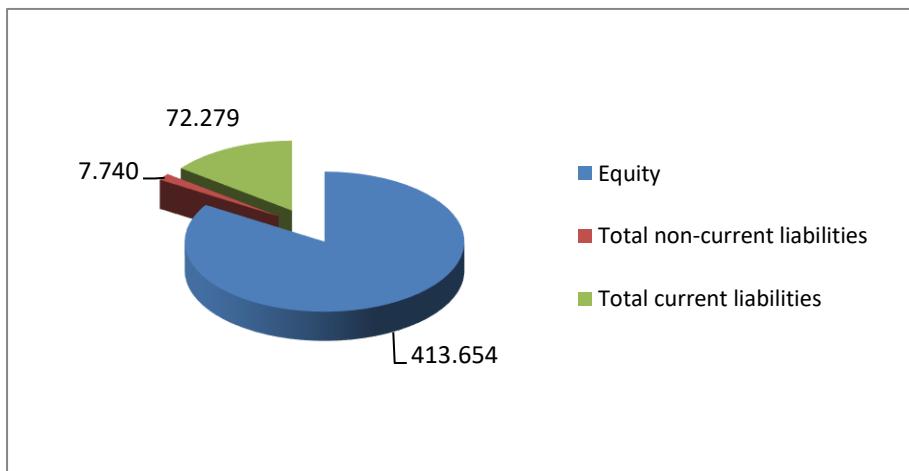
€ (thousands)	December 2019	% of the total	December 2018	% of the total
Property, plant and equipment	85.482	17,3%	68.607	14,6%
Intangible assets	168.493	34,1%	165.678	35,2%
Other non-current assets	16.709	3,4%	19.338	4,1%
<b>Total non-current assets</b>	<b>270.684</b>	<b>54,8%</b>	<b>253.623</b>	<b>53,8%</b>
Inventories	71.454	14,5%	59.305	12,6%
Trade	97.352	19,7%	81.867	17,4%
Other current assets	1.330	0,3%	371	0,1%
Cash and cash equivalents	52.853	10,7%	76.038	16,1%
<b>Total current assets</b>	<b>222.989</b>	<b>45,2%</b>	<b>217.581</b>	<b>46,2%</b>
<b>Total assets</b>	<b>493.673</b>	<b>100,0%</b>	<b>471.204</b>	<b>100,0%</b>
<b>Equity</b>	<b>413.654</b>	<b>83,8%</b>	<b>360.154</b>	<b>76,4%</b>
LT Borrowings from banks	0	0,0%	339	0,1%
Other non-current liabilities	7.740	1,6%	6.960	1,5%
<b>Total non-current liabilities</b>	<b>7.740</b>	<b>1,6%</b>	<b>7.299</b>	<b>1,5%</b>
Other financial liabilities	12.065	2,4%	52.411	11,1%
Trade payables	51.523	10,4%	49.277	10,5%
Provisions and financial liabilities	8.691	1,8%	2.063	0,4%
<b>Total current liabilities</b>	<b>72.279</b>	<b>14,6%</b>	<b>103.751</b>	<b>22,0%</b>

In 2019, two operations led to a reduction in liquidity: firstly, during the first half, repayment of a loan amounting to EUR 40 million, taken out in 2017 to implement the acquisition of ITF, Diafarm and Tecnovit (which also had a significant effect on current liabilities), and secondly, the Group's acquisition of BCN Medical in October.

The Group's working capital, which is more than EUR 150 million, remains stable even after the aforementioned investment. The reasons behind this good news are mainly the successful degree of acceptance of the flexible dividend and the strength of the income statement. In sum, in 2019 Faes Farma demonstrated a significant capacity to generate liquidity to a much greater extent than our investments and dividends.



Finally, the strength of the balance sheet should be noted, as shown in this graph, which indicates the weight of equity over total liabilities.



### Financial position

In the first half of 2019, a loan amounting to EUR 40 million, taken out to finance the acquisitions in 2017 of ITF, Laboratorios Diafarm and the Tecnovit Group, was paid off upon maturity. Therefore, at the reporting date, only residual bank borrowings remain in place to cover the company's daily transactions.

At present, liquidity is estimated at more than EUR 52 million. This high degree of liquidity enables the company to continue working on the three main types of investments set out in the Group's Strategic Plan: (i) organic investments in production and technical plants, (ii) recurring R&D&i in the development of the portfolio, and (iii) inorganic investments like the one undertaken last October to purchase the BCN Medical Group in Colombia, to which part of the available financing was allocated (EUR 20 million).

In addition, Faes Farma also holds 1.5% of its share capital in treasury shares, an ownership interest that amounts to EUR 21 million according to the listing of the securities on the continuous market.

### **Shareholder remuneration**

The most relevant issues to be highlighted from 2019 are:

- January 2019. Payment of the flexible dividend for 2018, amounting to EUR 0.118 per share, for an 18% increase over the previous year. 86.5% of the share capital subscribed the capital increase, yet another demonstration of the widespread acceptance of this type of remuneration scheme among Faes Farma shareholders.
- July 2019. Payment of the supplementary dividend in cash, totalling EUR 0.022 per share.
- Total remuneration and returns. The total gross dividend per share charged to profits for 2018 was EUR 0.14, which represents a 16.7% increase over the previous year.
- Flexible dividend 2019. The General Shareholders' Meeting held in June 2019 approved a new capital increase to cover the flexible dividend charged to profits for the year 2019. The transaction was approved by the Board of Directors in November and carried out near the end of the year; shareholders that chose to collect in cash were paid EUR 0.142 per share on 2 January 2020. The dividend per share was 20.3% more than the same dividend paid the previous year.
- Supplementary dividend 2020. As customary at the company, a cash dividend is expected to be paid in July 2020; the date and amount of this dividend will be decided upon at the General Meeting held in June.

### **Main risks related to business activity**

The Group's objectives include identifying risks that could affect its business, implementing adequate controls and adopting corrective measures to eliminate or at least mitigate their effects. Whenever deemed necessary, insurance policies are taken out and, in all cases, risks that are not covered but pose or could pose a threat are analysed. Risk management is supervised by the Audit and Compliance Committee, whose analyses are based on the Risk Map. One of the responsibilities of the Internal Auditing department is to coordinate and manage the risk policy.

The main risks analysed are detailed below.

#### 1. Business environment

The risks linked to external factors unrelated to management of Faes Farma that could have a significant direct or indirect influence on the achievement of our objectives and application of strategies are:

##### a) Risk of competition

The pharmaceutical market is highly competitive and the Group competes with major multinationals, domestic companies and firms specialising in generics.

New products, technical advances, innovative active substances, the launch of generics and competitors' pricing policies could affect the Group's results.

Concentration in the sector could negatively affect Faes Farma's competitive position, and customer concentration could affect prices and margins.

When it comes to patents, once the current patents in use expire, they will have to compete with the aggressive generic market. This could lead to a loss of some revenues and margins for the affected products.

In addition, the legal protection of patents is not properly covered in certain countries. Governments facilitate the entry of generic competitors, sometimes in breach of the valid dates.

Diversification is our main strategy for mitigating these risks.

b) Governmental price control

The prices of pharmaceutical products are highly regulated in most countries, and this is certainly true in Spain and Portugal, the Group's main markets. In recent years, significant and wide-ranging price reduction schemes have been applied.

In addition, the measures adopted by the Administration to reduce health spending repeatedly apply to the same issues: charging fees on the volume sold to the National Health System, discounts, underfunding of medications, reference prices and approval of generics.

The Group mitigates these effects by fostering diversification towards products and businesses that are not funded through the public budget and through internationalisation towards more open markets.

c) Regulatory controls

All aspects of pharmaceutical products are highly regulated: research, clinical trials, approval of the health registration, production, sales, promotion, logistics, pharmacovigilance, quality control, etc. This affects not only the cost of the product and its administration but also, quite particularly, the amount of time needed for a new drug to be completely launched on the market, thus also significantly affecting its chances for success.

These controls and execution thereof could prompt certain products to be taken off the market.

In turn, environmental laws demand compliance with regulations, and breaches thereof could lead to fines being imposed or production plants being shut down.

The Group works in diverse ways to avoid these risks, but the main way is by understanding and strictly complying with the rules and appointing highly qualified employees to carry out controls and make any appropriate improvements.

d) Shareholders

As a listed company, there is a risk that stock prices could be jeopardised for some reason, leading to a loss of trust in its shares. For this reason, special emphasis is placed on the relationships with and information provided to investors and analysts.

e) Customers

Concentrating sales on an increasingly limited number of distributors could lead to a risk of pressure to lower prices. In the pharmaceutical sector, prices are set by the Ministry of Health, except for non-prescription products, so this risk is deemed relatively unlikely.

This concentration could also affect the credit risk of each individual customer.

If we also consider the patients to whom our medications are prescribed as customers, there is an important risk in the pharmaceutical sector of harmful effects of consuming medications. As required by law, we have a pharmacovigilance department that ensures that we comply with regulations in this area and that we have third-party liability insurance.

In addition, the Group Companies are in charge of transporting the products sold to our customers, and they accept the risk of accidents, with the subsequent potential loss of the cargo, to which end they have insurance policies that cover transportation.

f) Suppliers

In many relevant areas of our business, such as the supply of raw materials, packaging material, equipment, manufacturing or storage, we depend on the work done by our suppliers.

Sometimes a concentration of suppliers increases our exposure to this risk.

We mitigate this risk by diversifying our most important supplies among several suppliers.

g) Communication

The Faes Farma Group communicates in numerous ways with its customers, shareholders and investors, and other stakeholders. We strive to ensure that our communication policy is appropriate so that it is not erroneous or misinterpreted, that it complies with regulations and that, as a result, our image is not damaged.

h) Employees

Employees are obviously an essential part of the Group and pose a risk that is not easy to deal with. Loss of highly qualified employees would be detrimental to productivity and lead to a loss of knowledge. To mitigate this risk, a motivational remuneration policy is applied.

In addition, strict accident prevention policies are in place at the Group's industrial plants and all legislation in this regard is complied with.

i) Property, plant and equipment

Our production plants and warehouses could be subject to accidents of diverse natures (fires, flooding, etc.), which would halt production.

Likewise, less relevant events might occur, such as machinery breakdowns, which could have similar effects, but for a more limited period of time.

Stringent maintenance plans reduce this risk to a minimum, while insurance policies cover unexpected damage and the resulting loss of profits.

2. Operational risks

a) Production and distribution

Manufacturing pharmaceutical products and the related raw materials is a technically complex process that calls for very strict compliance with regulations passed by domestic and European health authorities. A breach of these regulations could give rise to issues in the authorisation of the production plant. By hiring qualified staff and strictly complying with regulations we prevent this risk from becoming relevant.

b) Marketing and sales

When patents on products expire, their sales potential is reduced because they must compete with generic products that are considerably lower in price. Therefore, our sales strategy focuses on diversification and internationalisation towards markets with less strict price regulations.

c) Product research and development

The degree of confidence in research projects underway varies depending on the project phase, with a high rate of success expected in advanced clinical phases, but at no time is the project feasibility completely assured.

The clinical phase involving human testing poses a risk related to the test being conducted.

d) Laws and regulations

Significant changes in legislation that could take place in the future might pose a risk related not only to issues such as the manufacturing of our products or sales (prices, distribution channels, etc.) but also to a range of other corporate areas.

e) Licences granted by other pharmaceutical companies

Faes Farma holds several licences granted by other pharmaceutical companies, which represent a significant percentage of its sales. These licences are outlined in contracts that are valid for a limited period of time and contain renewal clauses. Therefore, there is a risk that, upon expiry, the firm granting the licence could decide not to extend the contract period.

f) Licences granted to other pharmaceutical companies

Licence agreements have been concluded with leading firms on various products in diverse countries. In some cases, advance payments are received that must not be refunded if the commercialisation is not successful in the end, but in cases in which it is necessary to refund the advance payment if commercialisation fails, the company does not count these funds as income until the relevant milestone that generates definite income has been reached.

In addition, before the pharmaceutical registration of these licences is completed and commercialisation is authorised in the relevant countries, it is possible that these contracts might be terminated, rendering the estimated budget forecasts invalid.

3. Information

a) Systems

The information and systems used by the Group are of extraordinary importance. Therefore, Faes Farma and its subsidiaries take every measure required to ensure that the activity of its systems is not interrupted for any longer than acceptable.

b) Information management

Management and the Board of Faes Farma use privileged information about the Group's circumstances, which is necessary for decision-making. To ensure that the data provided to them do not contain errors, internal auditing procedures are applied for verification.

#### 4. Financial risks

A note is contained in the report, detailing this risk in depth.

#### **Average period of payment to suppliers**

The information on the average period of payment to suppliers for years 2019 and 2018 is as follows:

	<b>Days</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Average period of payment to suppliers	52.05	51.57
Ratio of paid transactions	52.63	53.01
Ratio of outstanding transactions	46.08	40.36

	<b>Thousands of euros</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Total payments made	162,271	125,844
Total payments payable	16,039	16,095

#### **Treasury shares of the Parent Company**

The Company did not acquire any treasury shares in 2019.

#### **Events after the reporting date**

As a result of the completion, in January 2020, of the schedule established for the execution of the capital increase allocated to voluntary reserves instrumenting the flexible dividend approved by the ordinary General Shareholders' Meeting held on 19 June 2019, an issuance of 7,093,838 shares with a nominal value of EUR 0.10 each is planned, thus increasing the capital by EUR 709,383.80. This corresponds to the shareholders who have chosen to subscribe newly issued shares. On the date of preparation of these financial statements, these shares were already trading in the continuous Spanish market. The amount of EUR 4,241 thousand corresponding to the debt with the shareholders who waived the preferential allocation right, was paid in January 2020.

### **Annual Corporate Governance and Non-Financial Reports**

The Board of Directors of Faes Farma, S.A. approved the Annual Corporate Governance Report for 2019 on 26 February 2020, which is attached herein below as Appendix I to this consolidated directors' report. It is also available on the Company's website ([www.faesfarma.com](http://www.faesfarma.com)) and on the CNMV [Spanish National Securities Market Commission] website ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)).

Likewise, at the same meeting, the Board of Directors approved the Faes Farma Group Non-Financial Report, which is attached herein below as Appendix II to this consolidated directors' report. It is also available on the Company's website ([www.faesfarma.com](http://www.faesfarma.com)) and on the CNMV [Spanish National Securities Market Commission] website ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)).

Dña. **Ana María Ayala Casellas**, Traductora-Intérprete Jurada de inglés nombrada por el Ministerio de Asuntos Exteriores, Unión Europea y Cooperación, certifica que la que antecede es una traducción fiel y completa al inglés de un documento redactado en español.

Ms. **Ana María Ayala Casellas**, Sworn English Translator-Interpreter appointed by the Ministry of Foreign Affairs, European Union and Cooperation, certifies that the foregoing is a true and complete English translation of a document written in Spanish.

En Madrid, a 24/04/2020



FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balance de situación consolidado al

31 de diciembre de 2019

(Expresado en miles de euros)

<u>Activo</u>	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>Patrimonio Neto</u>	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Inmovilizado material	4	78.703	67.057	Patrimonio neto	10		
Activos por derecho de uso	4	5.229	-	Capital		27.815	27.009
Activos intangibles	5	168.493	165.678	Prima de emisión		1.460	1.460
Inversiones inmobiliarias		1.550	1.550	Otras reservas		298.323	263.432
Otros activos financieros	6	460	331	Ganancias acumuladas		90.632	73.255
Activos por impuestos diferidos	9	<u>16.249</u>	<u>19.007</u>	Diferencias de conversión		2	(9)
Total activos no corrientes		<u>270.684</u>	<u>253.623</u>	Acciones propias		(5.264)	<u>(5.264)</u>
Existencias	7	71.454	59.305	Patrimonio atribuido a propietarios de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		412.968	359.883
Otros activos financieros	6	1.330	371	Participaciones no dominantes		<u>686</u>	<u>271</u>
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	8	97.352	81.867	Total patrimonio neto		<u>413.654</u>	<u>360.154</u>
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes		<u>52.853</u>	<u>76.038</u>	<u>Pasivo</u>			
Total activos corrientes		<u>222.989</u>	<u>217.581</u>	Otros pasivos financieros	12	3.569	4.120
				Pasivos por arrendamiento	12	2.801	-
				Provisiones	14	683	2.474
				Otros pasivos no corrientes		500	500
				Subvenciones de capital		<u>187</u>	<u>205</u>
				Total pasivos no corrientes		<u>7.740</u>	<u>7.299</u>
				Otros pasivos financieros	12	9.664	52.411
				Pasivos por arrendamiento	12	2.401	-
				Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	16	51.523	49.277
				Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes	9	1.208	978
				Provisiones	14	7.181	500
				Otros pasivos corrientes		<u>302</u>	<u>585</u>
				Total pasivos corrientes		<u>72.279</u>	<u>103.751</u>
				Total pasivo		<u>80.019</u>	<u>111.050</u>
Total activo		<u>493.673</u>	<u>471.204</u>	Total patrimonio neto y pasivo		<u>493.673</u>	<u>471.204</u>

24/04/2020



La memoria consolidada adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

**FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada  
para el ejercicio anual terminado el  
31 de diciembre de 2019

(Expresada en miles de euros)

	Nota	2019	2018
Ingresos ordinarios	18	357.398	324.312
Otros ingresos	18	25.787	15.610
Variación de productos terminados y en curso de fabricación	7	3.668	4.517
Consumos de materias primas y consumibles		(133.656)	(124.695)
Gastos por retribuciones a los empleados	19	(76.313)	(71.466)
Gastos por amortización	4 y 5	(12.679)	(10.254)
Pérdidas por deterioro de valor de activos no corrientes	5	(3.972)	(35)
Otros gastos	20	(85.374)	(76.016)
Ingresos financieros	21	59	76
Gastos financieros	21	<u>(743)</u>	<u>(318)</u>
Beneficio antes de impuestos		<u>74.175</u>	<u>61.731</u>
Impuestos sobre las ganancias	9	<u>(10.149)</u>	<u>(9.931)</u>
Beneficio del ejercicio		<u>64.026</u>	<u>51.800</u>
Beneficio del ejercicio atribuible a propietarios de instrumentos de patrimonio neto de la dominante		<u>63.962</u>	<u>51.592</u>
Beneficio del ejercicio atribuible a participaciones no dominantes		64	208
Beneficio del ejercicio		<u>64.026</u>	<u>51.800</u>
Ganancias por acción del beneficio de las actividades que continúan atribuible a los propietarios de instrumentos ordinarios de patrimonio neto de la entidad dominante			
Ganancias por acción básicas (expresado en euros)	11	<u>0,234</u>	<u>0,195</u>
Ganancias por acción diluidas (expresado en euros)		<u>0,234</u>	<u>0,195</u>

24/04/2020

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado del resultado global consolidado  
correspondiente al ejercicio anual terminado el  
31 de diciembre de 2019

(Expresado en miles de euros)

	2019	2018
Beneficio del ejercicio	<u>64.026</u>	<u>51.800</u>
Otro Resultado Global:		
Partidas que van a ser reclasificadas a resultados		
Diferencias de conversión de estados financieros de negocios en el extranjero	<u>11</u>	<u>48</u>
Otro resultado global del ejercicio, neto del impuesto	<u>11</u>	<u>48</u>
Resultado global total del período, neto de impuesto	<u>64.037</u>	<u>51.848</u>
Resultado global total atribuible a:		
Propietarios de instrumentos de patrimonio neto de la dominante	<u>64.037</u>	<u>51.848</u>

24/04/2020

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto  
para el ejercicio anual terminado el  
31 de diciembre de 2019

(Expresado en miles de euros)

	Patrimonio atribuido a propietarios de instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad dominante								
	Capital (Nota 10)	Prima de Emisión	Otras Reservas (Nota 10)	Otro resultado global	Ganancias Acumuladas	Acciones Propias	Total	Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
				Diferencias de Conversión					
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	27.009	1.460	263.432	(9)	73.255	(5.264)	359.883	271	360.154
<b>Resultado global total del ejercicio</b>	-	-	-	11	63.962	-	63.973	64	64.037
Ampliaciones de capital	806	-	(806)	-	-	-	-	-	-
Costes ampliación de capital	-	-	(74)	-	-	-	(74)	-	(74)
Aplicación de ganancias acumuladas	-	-	40.012	-	(40.012)	-	-	-	-
Dividendos (notas 10, 12 y 29)	-	-	(4.241)	-	(6.027)	-	(10.268)	-	(10.268)
Traspasos	-	-	-	-	(351)	-	(351)	351	-
Otros movimientos	-	-	-	-	(195)	-	(195)	-	(195)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	27.815	1.460	298.323	2	90.632	(5.264)	412.968	686	413.654



24/04/2020

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado consolidado de cambios en el patrimonio neto  
para el ejercicio anual terminado el  
31 de diciembre de 2018

(Expresado en miles de euros)

Patrimonio atribuido a propietarios de instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad dominante									
	Capital (Nota 10)	Prima de Emisión	Otras Reservas (Nota 10)	Otro <u>resultado global</u> Diferencias de Conversión	Ganancias Acumuladas	Acciones Propias	Total	Participaciones no dominantes	Total patrimonio neto
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	26.155	1.460	235.508	(57)	60.184	(3.746)	319.504	532	320.036
<b>Resultado global total del ejercicio</b>	-	-	-	48	51.800	-	51.848	-	51.848
Ampliaciones de capital	854	-	(854)	-	-	-	-	-	-
Costes ampliación de capital	-	-	(60)	-	-	-	(60)	-	(60)
Acciones propias rescatadas	-	-	-	-	-	(1.518)	(1.518)	-	(1.518)
Aplicación de ganancias acumuladas	-	-	33.149	-	(33.149)	-	-	-	-
Dividendos (notas 10 y 12)	-	-	(4.311)	-	(5.329)	-	(9.640)	-	(9.640)
Otros movimientos	-	-	-	-	(251)	-	(251)	(261)	(512)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	27.009	1.460	263.432	(9)	73.255	(5.264)	359.883	271	360.154



24/04/2020

La memoria consolidada adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estado de flujos de efectivo consolidado  
correspondiente al ejercicio anual terminado el  
31 de diciembre de 2019  
(Método indirecto)

(Expresado en miles de euros)

	Nota	2019	2018
<b>Flujos de efectivo de actividades de explotación</b>			
Beneficio del ejercicio		64.026	51.800
<i>Ajustes por:</i>			
Amortizaciones	4 y 5	12.679	10.254
(Beneficio)/ Pérdida por deterioro de valor de activos intangibles	5	3.972	35
(Beneficio)/ Pérdida por deterioro de valor de deudores comerciales	8	(298)	327
(Beneficio)/ Pérdida por deterioro de valor de existencias	7	565	1.265
(Ingresos)/ Gastos por diferencias de cambio	21	379	58
Variaciones de provisiones		6.375	1.996
(Beneficio)/Pérdida de activos financieros a valor razonable con cambios en Resultados	21	313	4
Ingresos financieros	21	(59)	(76)
Gastos financieros	21	51	256
Impuesto sobre las ganancias	9	10.149	9.931
		98.152	75.850
<b>Variaciones de capital circulante, excluyendo el efecto de adquisiciones y diferencias de conversión</b>			
Existencias		(8.590)	(10.700)
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		(7.306)	(5.828)
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		(7.531)	6.702
Pagos de provisiones	14	(1.595)	(1.222)
Otros pasivos corrientes		-	(261)
<b>Efectivo generado por las operaciones</b>		73.130	64.541
Pago de intereses		(51)	(256)
Pagos por impuestos sobre las ganancias		(5.494)	(4.949)
<b>Efectivo neto generado por las actividades de explotación</b>		67.585	59.336
<b>Flujos de efectivo de actividades de inversión</b>			
Pago por adquisición de dependiente, neto del efectivo adquirido	27	(11.630)	-
Cobros/Pagos procedentes de la venta de activos financieros		(1.393)	(265)
Cobros de intereses		59	76
Pagos por la adquisición de inmovilizado material	4 (*)	(16.974)	(12.667)
Cobros por la venta de inmovilizado material	4	334	152
Pagos por la adquisición de activos intangibles	5 (*)	(4.430)	(6.847)
<b>Efectivo neto utilizado por actividades de inversión</b>		(34.034)	(19.551)
<b>Flujos de efectivo de actividades de financiación</b>			
Cobros procedentes de otros pasivos financieros		358	3.180
Pagos procedentes del rescate de acciones propias y otros instrumentos de patrimonio propio		(2.834)	(1.580)
Pagos procedentes de pasivos financieros con entidades de crédito		(43.922)	(1.069)
Dividendos pagados	10	(10.338)	(7.547)
<b>Efectivo neto utilizado por actividades de financiación</b>		(56.736)	(7.016)
Aumento (Disminución) neta de efectivo y otros medios líquidos equivalentes		(23.185)	32.769
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes al efectivo a 1 de enero		76.038	43.269
<b>Efectivo y otros medios líquidos equivalentes a 31 de diciembre</b>		52.853	76.038

(\*) La diferencia, respecto a las altas de coste que se indican en esas notas, se corresponde principalmente con los pagos realizados en el año y los pendientes a cierre del ejercicio a proveedores de inmovilizado.

24/04/2020

# FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

31 de diciembre de 2019

## **1. Naturaleza, actividades y composición del Grupo**

Faes Farma, S.A. (en adelante la Sociedad o la Sociedad dominante) tiene por objeto social la fabricación y venta de toda clase de productos químicos y farmacéuticos, así como también la adquisición, compra, enajenación, inversión, tenencia, disfrute, administración, gestión, negociación y arrendamiento de sociedades, de valores mobiliarios e inmuebles, patentes, marcas y registros y participaciones sociales.

La Sociedad fue constituida mediante escritura pública otorgada en Bilbao el 29 de julio de 1933, con el nombre de Fábrica Española de Productos Químicos y Farmacéuticos, S.A. El 6 de julio de 2001 adquiere su denominación actual, estando su sede social, oficinas y fábrica en Leioa (Vizcaya).

La Sociedad es la sociedad dominante de un Grupo formado por las sociedades dependientes que se relacionan en el Anexo adjunto. Faes Farma, S.A. y sociedades dependientes (en adelante el Grupo Faes Farma o el Grupo) tienen como actividades principales la fabricación y venta de productos farmacéuticos, así como la fabricación y venta de productos de nutrición y salud animal. Todas las sociedades dependientes consolidan por el método de integración global, por poseer en todos los casos una participación mayoritaria o el control de la Sociedad.

La Sociedad tiene sus acciones admitidas a cotización en el mercado continuo español.

### Variaciones en el perímetro de consolidación

El 9 de abril de 2019, los administradores de las sociedades dependientes Ingaso Farm, S.L. (Sociedad Unipersonal) e Initial Technical Foods, S.L.U. procedieron a formular un proyecto de fusión por el que ésta última sería absorbida por Ingaso Farm, S.L. (Sociedad Unipersonal). Initial Technical Foods, S.L.U. tenía como actividad principal la comercialización de productos de nutrición animal.

Con fecha 30 de octubre de 2019 la Sociedad dominante ha adquirido el 100% de las participaciones de BCN Medical, S.L., sociedad farmacéutica especializada en el desarrollo y producción, directamente o a través de terceros, de productos farmacéuticos y dispositivos médicos destinados a la salud humana, por un importe de 12,2 millones de euros (nota 27).

Con fecha 23 de julio de 2018 la sociedad dependiente Ingaso Farm, S.L.U. adquirió el 18% de las participaciones de AT Capselos, S.L., sociedad dedicada a la nutrición animal, por un importe de 1,25 millones de euros.

24/04/2020

## FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas

#### **2. Bases de presentación**

Las cuentas anuales consolidadas se han formulado a partir de los registros contables de Faes Farma, S.A. y de las entidades consolidadas. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019 se han preparado de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE) y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Faes Farma, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2019 y del rendimiento financiero consolidado, de sus flujos de efectivo consolidados y de los cambios en el patrimonio neto consolidado correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

El Grupo adoptó las NIIF-UE al 1 de enero de 2004 y aplicó en dicha fecha la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera”.

Los Administradores de la Sociedad dominante estiman que las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019, que han sido formuladas el 26 de febrero de 2020, serán aprobadas por la Junta General de Accionistas sin modificación alguna.

##### **2.1 Bases de elaboración de las cuentas anuales consolidadas**

Estas cuentas anuales consolidadas se han preparado utilizando el principio de coste histórico con las siguientes excepciones:

- Inversiones inmobiliarias que se han registrado a valor razonable;
- Los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados que se han registrado a valor razonable.

##### **2.2. Comparación de la información**

Las políticas contables adoptadas en la preparación de estas cuentas anuales consolidadas se han aplicado uniformemente para los dos ejercicios presentados, salvo por lo indicado en la nota 2.4 respecto de la aplicación de la NIIF 16 y CINIIF 23.

##### **2.3 Estimaciones contables relevantes e hipótesis y juicios relevantes en la aplicación de las políticas contables**

La preparación de las cuentas anuales consolidadas de acuerdo con NIIF-UE requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo. En este sentido, se resume a continuación un detalle de los aspectos que han implicado un mayor grado de juicio o complejidad durante el proceso de formulación de estas cuentas anuales consolidadas:

24/04/2020

## FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas

*(i) Estimaciones contables relevantes e hipótesis*

- Deterioros de valor del fondo de comercio y de las marcas con vida útil indefinida: véase nota 3.6
- Vida útil de los activos intangibles: véase nota 3.4
- Deducciones y créditos fiscales activados: véase nota 3.17

*(ii) Cambios de estimación*

Asimismo, a pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad dominante se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2019, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en las cuentas anuales consolidadas de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

### 2.4 Normas e interpretaciones emitidas

Para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se han seguido los mismos principios contables y normas de valoración detallados en las cuentas anuales consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 2018 preparados de conformidad a las NIIF-UE. El Grupo no ha adoptado de forma anticipada ninguna norma, modificación o interpretación publicada que todavía no esté vigente.

**Normas, modificaciones e interpretaciones obligatorias para todos los ejercicios comenzados el 1 de enero de 2019**

NIIF 16 “Arrendamientos”, NIIF 9 (Modificación) “Componente de pago anticipado con compensación negativa”, CINIIF 23 “Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto sobre las ganancias”, NIC 28 (Modificación) “Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos”, NIC 19 (Modificación) “Modificación, reducción o liquidación del plan”y Mejoras Anuales de las NIIF. Ciclo 2015 – 2017.

Dichas normas se han tenido en cuenta con efecto 1 de enero de 2019, reflejándose su impacto en las presentes cuentas anuales consolidadas, el cual no ha sido significativo, a excepción de los impactos producidos por la aplicación de la NIIF 16 y de la CINIIF 23, que se explican a continuación.

**NIIF 16 Arrendamientos**

El Grupo ha adoptado la NIIF 16 retroactivamente desde 1 de enero de 2019, si bien no ha re-expresado las cifras comparativas para el ejercicio financiero 2018, como se permite bajo las disposiciones transitorias específicas de la norma. Las reclasificaciones y los ajustes que surgen de las nuevas reglas de arrendamiento se reconocen por tanto en el balance inicial a 1 de enero de 2019.

24/04/2020

**FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

La adopción de la NIIF 16 ha supuesto el reconocimiento de los pasivos por arrendamientos en relación con los arrendamientos que anteriormente se habían clasificado como "arrendamientos operativos" bajo los principios de la NIC 17 Arrendamientos. Estos pasivos se valoraron al valor actual de los restantes pagos por arrendamiento, descontados utilizando el tipo incremental de endeudamiento del arrendatario a 1 de enero de 2019. El tipo incremental medio ponderado de endeudamiento del arrendatario aplicado a los pasivos por arrendamiento el 1 de enero de 2019 ha sido aproximadamente del 1,69%.

Los pasivos por arrendamiento incluyen el valor actual neto de los siguientes pagos por arrendamiento:

- Pagos fijos.
- Los pagos variables por arrendamiento que dependen de un índice o un tipo.

A continuación, se presenta una conciliación entre los compromisos por arrendamiento operativo presentados a 31 de diciembre de 2018 y los pasivos por arrendamiento reconocidos a 1 de enero de 2019:

	<u>Miles de euros</u>
Compromisos por arrendamiento 31.12.18	<u>9.330</u>
Descontados usando el tipo incremental de endeudamiento	(337)
Arrendamientos a corto plazo reconocidos sobre una base lineal como gasto	(696)
Arrendamientos de escaso valor reconocidos sobre una base lineal como gasto	(1.192)
Pasivos por arrendamiento reconocidos 01.01.19	<u>7.105</u>

Los activos por derecho de uso se valoraron por un importe igual al pasivo por arrendamiento. No había contratos por arrendamiento onerosos que hubiesen requerido un ajuste a los activos por derecho de uso en la fecha de aplicación inicial. Los activos por derecho de uso reconocidos están relacionados con los siguientes tipos de activos:

	<u>Miles de euros</u>	<u>31.12.19</u>	<u>01.01.19</u>
Inmuebles	1.629	2.147	
Equipo	318	439	
Vehículos	<u>3.282</u>	<u>4.519</u>	
Total activos por derecho de uso	<u>5.229</u>	<u>7.105</u>	

**FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

Los activos de los segmentos y los pasivos de los segmentos se incrementaron todos como resultado del cambio de política contable. Los siguientes segmentos se vieron afectados por el cambio de política a fecha de 1 de enero de 2019:

	Miles de euros	
	Activos de segmentos	Pasivos de segmentos
Especialidades farmacéuticas	6.683	(6.683)
Nutrición y salud animal	422	(422)
Materias primas	-	-
Total activos/pasivos por derecho de uso	<u>7.105</u>	<u>(7.105)</u>

Al aplicar la NIIF 16 por primera vez, el Grupo ha usado las siguientes soluciones prácticas permitidas por la norma:

- El uso de un tipo de descuento único para una cartera de arrendamientos con características razonablemente similares.
- Contabilización de los arrendamientos operativos con un plazo de arrendamiento restante de menos de 12 meses a 1 de enero de 2019 como arrendamientos a corto plazo.

El Grupo alquila, principalmente, oficinas y vehículos. Los contratos de alquiler se hacen normalmente para plazos fijados de 2 a 5 años, y de manera general sin opciones de prórroga. Los plazos de arrendamiento se negocian sobre una base individual y contienen un rango amplio de términos y condiciones diferentes.

**CINIIF 23 Incertidumbre sobre el tratamiento del impuesto sobre las ganancias**

El Grupo ha adoptado desde 1 de enero de 2019 esta norma registrando parte de la provisión por otras responsabilidades del balance consolidado como menor activo por impuesto diferido. De conformidad con esta norma, el Grupo ha re-expresado la información comparativa desde 1 de enero de 2018. Por lo tanto, la información comparativa del balance consolidado a cierre del ejercicio 2019 difiere de la aprobada en el ejercicio anterior.

**Normas, modificaciones e interpretaciones que todavía no han entrado en vigor, pero que se pueden adoptar con anticipación**

A la fecha de firma de las presentes cuentas anuales consolidadas del Grupo, el IASB y el IFRS Interpretations Committee habían publicado las normas, modificaciones e interpretaciones que se detallan a continuación, si bien el Grupo no las ha adoptado con anticipación.

## FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas

NIC 1 (Modificación) y NIC 8 (Modificación) “Definición de materialidad (o importancia relativa) y NIIF 9 (Modificación), NIIF 7 (Modificación) y NIC 39 (Modificación) “Reforma de los tipos de interés de referencia”.

El Grupo no espera que estas modificaciones tengan un impacto significativo en la preparación de las cuentas anuales consolidadas.

**Normas, interpretaciones y modificaciones a las normas existentes que no pueden adoptarse anticipadamente o que no han sido adoptadas por la Unión Europea**

NIIF 10 (Modificación) y NIC 28 (Modificación) “Venta o aportación de activos entre un inversor y sus asociadas o negocios conjuntos”, NIIF 3 (Modificación) “Definición de un negocio” y NIC 1 (Modificación) “Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes”.

El Grupo ha analizado el impacto futuro por la aplicación de estas normas, si bien no se han identificado impactos relevantes.

### **3. Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados**

#### **3.1 Entidades dependientes**

Un inversor controla una participada cuando por su implicación en ella está expuesto, o tiene derecho, a unos rendimientos variables y tiene la capacidad de influir en dichos rendimientos a través del poder que ejerce sobre la participada.

En el Anexo adjunto al final de la memoria, se incluye la información sobre las entidades dependientes incluidas en la consolidación del Grupo.

Los ingresos, gastos y flujos de efectivo de las entidades dependientes se incluyen en las cuentas anuales consolidadas desde la fecha de adquisición, que es aquella en la que el Grupo obtiene efectivamente el control de las mismas. Las entidades dependientes se excluyen de la consolidación desde la fecha en la que se ha perdido el control.

El Grupo aplicó la excepción contemplada en la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” por lo que sólo las combinaciones de negocios efectuadas a partir del 1 de enero de 2004, fecha de transición a las NIIF-UE, han sido registradas mediante el método de adquisición. Las adquisiciones de entidades efectuadas con anterioridad a dicha fecha se registraron de acuerdo con lo establecido en los principios contables en España anteriores, una vez consideradas las correcciones y ajustes necesarios en la fecha de transición.

#### *Participaciones no dominantes*

Las participaciones no dominantes en las entidades dependientes adquiridas a partir del 1 de enero de 2004, se registran en la fecha de adquisición por el porcentaje de participación en el valor razonable de los activos netos identificables. Las participaciones no dominantes en las entidades dependientes adquiridas con anterioridad a la fecha de transición se reconocieron por el porcentaje de participación en el patrimonio neto de las mismas en la fecha de primera consolidación.

24/04/2020

## FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas

Las participaciones no dominantes se presentan en el patrimonio neto consolidado de forma separada del patrimonio atribuido a los propietarios de instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad dominante. Las participaciones no dominantes en los resultados consolidados del ejercicio y en el resultado global total consolidado del ejercicio se presentan igualmente de forma separada en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas y en el estado del resultado global consolidado.

#### *Otros aspectos de la consolidación*

Las cuentas anuales de las entidades dependientes se consolidan con las de la Sociedad dominante por aplicación del método de integración global. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones efectuadas entre las sociedades consolidadas y los beneficios o pérdidas no realizadas han sido eliminados en el proceso de consolidación.

Las políticas contables de las entidades dependientes se han adaptado a las políticas contables del Grupo, para transacciones y otros eventos que, siendo similares se hayan producido en circunstancias parecidas.

Los estados financieros de las sociedades dependientes utilizados en el proceso de consolidación están referidos a la misma fecha de presentación y mismo período que los de la Sociedad dominante.

### **3.2 Transacciones y saldos en moneda extranjera**

#### *Moneda funcional y moneda de presentación*

Las cuentas anuales consolidadas se presentan en miles de euros, redondeadas al millar más cercano, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad dominante.

#### *Transacciones, saldos y flujos en moneda extranjera*

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio de contado entre la moneda funcional y la moneda extranjera en las fechas en que se efectúan las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional al tipo existente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios son valorados a coste histórico y se convierten a la moneda funcional al tipo de cambio de la fecha en la que se realizó la transacción.

En la presentación del estado de flujos de efectivo consolidado, los flujos procedentes de transacciones en moneda extranjera se convierten a euros aplicando los tipos de cambio existentes en la fecha en la que éstos se produjeron. El efecto de la variación de los tipos de cambio sobre el efectivo y otros medios líquidos equivalentes denominados en moneda extranjera se presenta separadamente en el estado consolidado de flujos de efectivo como “(Ingresos) Gastos por diferencias de cambio”.

Las diferencias que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a euros de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados. No obstante, las diferencias de cambio surgidas en partidas monetarias que forman parte de la inversión

24/04/2020

## FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas

neta de negocios en el extranjero se registran como diferencias de conversión en otro resultado global.

Las pérdidas o ganancias por diferencias de cambio relacionadas con activos o pasivos financieros monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen igualmente en resultados.

La conversión a euros de negocios en el extranjero se ha efectuado mediante la aplicación del siguiente criterio:

- Los activos y pasivos se convierten al tipo de cambio de cierre en la fecha de cada balance;
- Los ingresos y gastos se convierten a los tipos de cambio vigentes en la fecha de cada transacción; y
- Las diferencias de cambio resultantes de la aplicación de los criterios anteriores se reconocen como diferencias de conversión en otro resultado global.

### **3.3 Inmovilizado material**

#### *Reconocimiento inicial*

El inmovilizado material se reconoce a coste o coste atribuido, menos la amortización acumulada y, en su caso la pérdida acumulada por deterioro del valor.

Los activos situados en España, adquiridos con anterioridad a 1996 fueron revalorizados o actualizados de acuerdo con la legislación pertinente. El Grupo se acogió al 1 de enero de 2004 a la exención relativa al valor razonable o revalorización como coste atribuido de la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las NIIF”.

#### *Amortizaciones*

La amortización de los elementos de inmovilizado material se realiza distribuyendo su importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil. A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos su valor residual.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se determina linealmente en función de los siguientes años de vida útil estimada:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Construcciones	30 - 50
Instalaciones técnicas y maquinaria	10 - 15
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	5 - 15
Equipos informáticos	4 - 7
Otros	8 - 10

El Grupo revisa, al cierre de cada ejercicio, el valor residual, la vida útil y el método de amortización del inmovilizado material. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

24/04/2020

## FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas

#### *Costes posteriores*

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos que vayan a generar beneficios económicos futuros que se puedan calificar como probables y el importe de los mencionados costes se pueda valorar con fiabilidad. En este sentido, los costes derivados del mantenimiento diario del inmovilizado material se registran en resultados a medida que se incurren.

Las sustituciones de elementos del inmovilizado material susceptibles de capitalización suponen la reducción del valor contable de los elementos sustituidos. En aquellos casos en los que el coste de los elementos sustituidos no haya sido amortizado de forma independiente y no fuese practicable determinar el valor contable de los mismos, se utiliza el coste de la sustitución como indicativo del coste de los elementos en el momento de su adquisición o construcción.

#### *Deterioro del valor de los activos*

El Grupo evalúa y determina las pérdidas y las reverisiones de las pérdidas por deterioro del valor real del inmovilizado material de acuerdo con los criterios que se mencionan en la nota 3.6.

### **3.4 Activos intangibles**

#### **3.4.1 Fondo de comercio**

El fondo de comercio procedente de las combinaciones de negocios efectuadas a partir de la fecha de transición (1 de enero de 2004), se valora en el momento inicial por un importe equivalente a la diferencia entre el coste de la combinación de negocios y la participación del Grupo en el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes asumidos de la entidad dependiente o negocio conjunto adquirido.

El fondo de comercio no se amortiza, sino que se comprueba su deterioro de valor según los criterios descritos en el apartado 3.6. Despues del reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora por su coste menos las pérdidas por deterioro de valor acumuladas.

El fondo de comercio generado internamente no se reconoce como un activo.

#### **3.4.2 Activos intangibles generados internamente**

Los costes relacionados con las actividades de investigación se registran como un gasto a medida que se incurren.

Los costes incurridos en la realización de actividades en las que no se pueden distinguir de forma clara los costes imputables a la fase de investigación de los correspondientes a la fase de desarrollo de los activos intangibles se registran con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Los costes de desarrollo previamente reconocidos como un gasto no se reconocen como un activo en un ejercicio posterior.

24/04/2020

## FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas

Los costes relacionados con las actividades de desarrollo se capitalizan en la medida en que:

- El Grupo dispone de estudios técnicos que justifican la viabilidad del proceso productivo;
- Existe un compromiso del Grupo para completar la producción del activo de forma que se encuentre en condiciones de venta (o uso interno);
- El activo va a generar beneficios económicos suficientes;
- El Grupo dispone de los recursos técnicos y financieros para completar el desarrollo del activo.

El fin de la fase de desarrollo y por tanto su traspaso a Patentes, licencias y marcas y comienzo del período de amortización se produce en el momento de obtener la aprobación de los organismos reguladores.

La capitalización del coste de los activos generados internamente por el Grupo se realiza mediante el abono de los costes imputables al activo en cuentas de la partida “Trabajos efectuados por el Grupo para activos no corrientes”.

#### **3.4.3 Patentes y Marcas**

Las marcas comerciales y las licencias se presentan a coste de adquisición o de desarrollo. Determinadas marcas y licencias tienen una vida útil definida y se valoran posteriormente por su coste menos su amortización acumulada y cualquier corrección por deterioro de valor. Asimismo, existen marcas y licencias con vidas útiles indefinidas para las que el Grupo efectúa pruebas de pérdidas por deterioro de valor al menos una vez al año, y siempre que existan factores que indiquen una posible pérdida de valor.

#### **3.4.4 Aplicaciones informáticas**

Las licencias para programas informáticos adquiridas se activan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para su uso. Estos costes se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.

Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurren.

#### **3.4.5 Otros activos intangibles**

El resto de los activos intangibles adquiridos por el Grupo se presentan en el balance de situación consolidado por su valor de coste minorado en el importe de las amortizaciones y pérdidas por deterioro acumuladas.

#### **3.4.6 Vida útil y Amortizaciones**

El Grupo evalúa para cada activo intangible adquirido si su vida útil es finita o indefinida. A estos efectos, se entiende que un activo intangible tiene vida útil

## FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas

indefinida cuando no existe un límite previsible al periodo durante el cual va a generar entrada de flujos netos de efectivo.

La amortización de los activos intangibles con vidas útiles finitas se realiza distribuyendo el importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil mediante la aplicación de los siguientes criterios:

	<u>Método de amortización</u>	<u>Años de vida útil estimada</u>
Patentes y marcas	Lineal	5 - 25
Aplicaciones informáticas	Lineal	3 - 10
Otros activos intangibles	Lineal	10

Incluido en Patentes y marcas se encuentra Bilastina con una vida útil inicial estimada en 25 años, al estimar los Administradores que generará ingresos en los 20 años que tiene como patente exclusiva para su comercialización, más un período de tiempo adicional en el que existan genéricos, pero con un efecto limitado.

A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos su valor residual. El Grupo revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización de los activos intangibles al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

Los activos intangibles con vidas útiles indefinidas no están sujetos a amortización sino a comprobación de deterioro, que se realiza con una periodicidad anual o con anterioridad, si existen indicios de una potencial pérdida de valor de los mismos.

Las razones que justifican la vida útil indefinida de ciertas marcas, entre otras son:

- Corresponden a marcas compradas por el Grupo a terceros, y que en el momento de la compra ya estaban fuera de patente. Algunas marcas corresponden a productos que tienen genéricos en el mercado y otras no los tienen. Desde que estas marcas fueron adquiridas por el Grupo se ha constatado un significativo aumento de las ventas, derivado fundamentalmente del esfuerzo económico y comercial del Grupo en el cuidado y desarrollo de la marca. Estas marcas van dirigidas a unos nichos de mercado que se consideran estables, por lo que se estima una demanda continuada en el futuro.
- La previsión actual es que a corto o medio plazo no es probable que vayan a aparecer en el mercado patentes nuevas o genéricos sustitutivos.
- Otro factor fundamental en la determinación de rentabilidad futura de las marcas corresponde a la evolución de los precios. En este sentido, teniendo en cuenta los precios de referencia establecidos actualmente, éstos aseguran unos niveles de rentabilidad y de generación de flujos de caja prolongados en el tiempo y suficientes para la recuperación de las inversiones realizadas.

## FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas

- El Grupo tiene la voluntad y la capacidad para mantener estas marcas en su cartera, para lo que seguirá realizando las inversiones y las acciones comerciales necesarias para su sostenimiento.

#### **3.4.7 Deterioro del valor de los activos**

El Grupo evalúa y determina las pérdidas y las reversiones de las pérdidas por deterioro de valor de los activos intangibles de acuerdo con los criterios que se mencionan en la nota 3.6.

#### **3.5 Inversiones inmobiliarias**

Las inversiones inmobiliarias son inmuebles que se mantienen total o parcialmente para la obtención de rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o bien para fines administrativos del Grupo o con destino a su venta en el curso ordinario de las operaciones.

Las inversiones inmobiliarias corresponden a un edificio propiedad del Grupo situado en Portugal, mantenido para la obtención de rentabilidad a través de rentas a largo plazo.

Las inversiones inmobiliarias se valoran inicialmente al coste, incluyendo los costes asociados a la transacción.

El Grupo valora las inversiones inmobiliarias con posterioridad a su reconocimiento inicial a valor razonable. Un tasador externo independiente, con cualificación y experiencia en la valoración de los inmuebles objeto de tasación realizó una valoración bajo variables observables en el mercado (jerarquía de valor razonable nivel 2) en el ejercicio 2018, que será revisada aproximadamente cada dos años, salvo que las circunstancias del mercado varíen sustancialmente en cuyo caso se revisará en ese momento.

La pérdida o beneficio surgido como consecuencia de los cambios en el valor razonable de la inversión inmobiliaria se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las inversiones inmobiliarias no se amortizan.

Las inversiones inmobiliarias continúan valorándose a valor razonable hasta su venta o hasta que el inmueble sea ocupado por el Grupo o se comience el desarrollo del mismo para su venta en el curso ordinario de las operaciones, con independencia de que las transacciones comparables en el mercado se hicieran menos frecuentes o bien los precios de mercado estuvieran disponibles menos fácilmente.

#### **3.6 Deterioro del valor de activos no financieros sujetos a amortización o depreciación**

El Grupo sigue el criterio de evaluar la existencia de indicios que pudieran poner de manifiesto el potencial deterioro del valor de los activos no financieros sujetos a amortización o depreciación, al objeto de comprobar si su valor recuperable es inferior a su valor contable.

24/04/2020

## FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas

Asimismo, y con independencia de la existencia de cualquier indicio de deterioro de valor, el Grupo comprueba, al menos con una periodicidad anual, el potencial deterioro del valor que pudiera afectar al fondo de comercio, a los activos intangibles con una vida útil indefinida, así como a los activos intangibles que aún no se encuentran disponibles para su uso.

A estos efectos, el fondo de comercio resultante de las combinaciones de negocios se asigna a cada una de las unidades generadoras de efectivo (UGE) o grupos de UGEs del Grupo que se espera se vayan a beneficiar de las sinergias de la combinación.

El valor recuperable de los activos es el mayor entre su valor razonable menos los costes de enajenación o disposición por otra vía y su valor de uso. El cálculo del valor de uso del activo se realiza en función de los flujos de efectivo futuros esperados que se derivarán de la utilización del activo, las expectativas sobre posibles variaciones en el importe o distribución temporal de los flujos, el valor temporal del dinero, el precio a satisfacer por soportar la incertidumbre relacionada con el activo y otros factores que los partícipes del mercado considerarían en la valoración de los flujos de efectivo futuros relacionados con el activo.

Las diferencias negativas resultantes de la comparación de los valores contables de los activos con sus valores recuperables se reconocen en resultados.

El valor recuperable se debe calcular para un activo individual, a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean, en buena medida, independientes de las correspondientes a otros activos o grupos de activos. Si éste es el caso, el valor recuperable es determinado para la unidad generadora de efectivo (UGE) a la cual el activo pertenece.

Las pérdidas relacionadas con el deterioro de valor de las unidades generadoras de efectivo (UGEs), se asignarán inicialmente a reducir, en su caso, el valor del fondo de comercio asignado a la misma y a continuación a los demás activos de la UGE, prorrateando en función del valor contable de cada uno de los activos, con el límite para cada uno de ellos del mayor de su valor razonable menos los costes de enajenación o disposición por otra vía, su valor en uso y cero.

El Grupo evalúa en cada fecha de cierre, si existe algún indicio de que la pérdida por deterioro de valor reconocida en ejercicios anteriores ya no existe o pudiera haber disminuido. Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes al fondo de comercio no son reversibles. Las pérdidas por deterioro del resto de activos sólo se revierten si se hubiese producido un cambio en las estimaciones utilizadas para determinar el valor recuperable del activo.

La reversión de la pérdida por deterioro de valor se registra con abono a resultados, no obstante, la reversión de la pérdida no puede aumentar el valor contable del activo por encima del valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado el deterioro.

El importe de la reversión de la pérdida de valor de una UGE, se distribuye entre los activos de la misma, exceptuando el fondo de comercio, prorrateando en función del valor contable de los activos, con el límite por activo del menor de su valor recuperable y el valor contable que hubiera tenido, neto de amortizaciones, si no se hubiera registrado la pérdida.

24/04/2020

## FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas

#### **3.7 Instrumentos financieros**

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o de instrumento de patrimonio desarrolladas en la NIC 32 “Instrumentos financieros: presentación”.

Los instrumentos financieros se reconocen cuando el Grupo se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

Asimismo, y a efectos de su valoración, los instrumentos financieros se clasifican en las categorías de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas a cobrar y pasivos financieros a coste amortizado. La clasificación en las categorías anteriores se efectúa atendiendo a las características del instrumento y a las intenciones de la Dirección en el momento de su reconocimiento inicial.

Un activo financiero y un pasivo financiero son objeto de compensación sólo cuando el Grupo tiene el derecho exigible, legalmente de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Las compras y ventas convencionales de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en la que el Grupo se compromete a comprar o vender el activo.

##### **3.7.1 Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados**

Se incluyen en este apartado los activos financieros mantenidos para negociar. Un activo financiero se clasifica como mantenido para negociar si:

- Se adquiere o incurre principalmente con el objeto de venderlo o volver a comprarlo en un futuro inmediato.
- En el reconocimiento inicial, es parte de una cartera de instrumentos financieros identificados, que se gestionan conjuntamente y para la cual existe evidencia de un patrón reciente de obtención de beneficios a corto plazo o,
- Se trata de un derivado, excepto un derivado que haya sido designado como instrumento de cobertura y cumpla las condiciones para ser eficaz y un derivado que sea un contrato de garantía financiera.

Se reconocen inicial y posteriormente por el valor razonable. Los costes de transacción directamente atribuibles a la adquisición de los mismos se reconocen como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Las pérdidas y ganancias realizadas y no realizadas que surgen de cambios en el valor razonable se incluyen en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que surgen.

24/04/2020

## FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas

#### **3.7.2 Préstamos y cuentas a cobrar**

Los préstamos y cuentas a cobrar son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo distintos de aquellos clasificados en otras categorías de activos financieros.

Se reconocen inicialmente por su valor razonable, incluyendo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

#### **3.7.3 Deterioro de valor e incobrabilidad de activos financieros**

Los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar están sujetos al modelo de pérdidas de crédito esperadas. Sin embargo, el deterioro de valor identificado es inmaterial.

El epígrafe de efectivo y equivalentes de efectivo también está sujeto a los requerimientos de deterioro de valor de la NIIF 9, si bien el deterioro identificado es igualmente inmaterial.

Para la determinación de la pérdida de crédito esperada el Grupo aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9.

Para valorar las pérdidas crediticias esperadas, se han agrupado las cuentas comerciales a cobrar en base a las características del riesgo de crédito compartido y los días vencidos.

Las tasas de pérdidas esperadas se basan en los perfiles de pago de las ventas durante un período de 12 meses antes del 1 de enero de 2019, y las correspondientes pérdidas crediticias históricas experimentadas durante este período. Las tasas de pérdidas históricas se ajustan para reflejar la información actual y prospectiva sobre los factores macroeconómicos que afectan a la capacidad de los clientes para liquidar las cuentas a cobrar.

Adicionalmente, el Grupo deteriora aquellas cuentas a cobrar donde se evalúa la existencia de riesgos específicos de incobrabilidad, al igual que en el ejercicio anterior, para determinar si hay evidencias objetivas de que se haya incurrido en deterioro de valor. El grupo considera que existe deterioro de valor cuando el deudor tiene dificultades financieras significativas o cuando se produzca un impago o retraso de pagos de más de 12 meses.

Las cuentas a cobrar para las que se reconoció una provisión por deterioro del valor se eliminan contra la provisión cuando no haya ninguna expectativa de recuperar efectivo adicional.

## FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas

#### **3.7.4 Pasivos financieros**

Los pasivos financieros, incluyendo acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, que no se clasifican al valor razonable con cambios en resultados, se reconocen inicialmente por su valor razonable menos, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los pasivos clasificados bajo esta categoría se valoran a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

#### **3.7.5 Bajas de activos financieros**

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y el Grupo ha traspasado sustancialmente los riesgos y ventajas derivados de su titularidad.

La baja de un activo financiero implica el reconocimiento de resultados por la diferencia existente entre su valor contable y la suma de la contraprestación recibida, neta de gastos de la transacción, incluyéndose los activos obtenidos o pasivos asumidos y cualquier pérdida y ganancia en otro resultado global.

El Grupo aplica el criterio de precio medio ponderado para valorar y dar de baja el coste de los instrumentos de patrimonio o de deuda que forman parte de carteras homogéneas y que tienen los mismos derechos, salvo que se pueda identificar claramente los instrumentos vendidos y el coste individualizado de los mismos.

#### **3.7.6 Bajas y modificaciones de pasivos financieros**

El Grupo da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien esté legalmente dispensado de la responsabilidad fundamental contenida en el pasivo ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

El intercambio de instrumentos de deuda entre el Grupo y la contraparte o las modificaciones sustanciales de los pasivos inicialmente reconocidos, se contabilizan como una cancelación del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero, siempre que los instrumentos tengan condiciones sustancialmente diferentes.

#### **3.8 Acciones propias de la Sociedad dominante**

La adquisición por el Grupo de instrumentos de patrimonio de la Sociedad dominante se presenta por el coste de adquisición de forma separada como una minoración del patrimonio neto en el balance de situación consolidado, con independencia del motivo que justificó su adquisición. En las transacciones realizadas con instrumentos de patrimonio propio no se reconoce ningún resultado.

24/04/2020

## FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas

Los costes de transacción relacionados con instrumentos de patrimonio propio se registran como una minoración del patrimonio neto, una vez considerado cualquier efecto fiscal.

#### **3.9 Distribuciones a accionistas**

Los dividendos ya sea en efectivo o en especie se reconocen como una reducción de patrimonio neto en el momento en que tiene lugar su aprobación por la Junta General de Accionistas.

#### **3.10 Existencias**

Las existencias se valoran por el importe menor entre su coste de adquisición -que incorpora todos los costes originados por su adquisición y transformación y los costes directos e indirectos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales- y su valor neto realizable, entendiéndose por este último concepto el precio estimado de su enajenación en el curso ordinario del negocio, menos los costes estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo su venta.

El método aplicado por el Grupo en la determinación del coste utilizado para cada tipo de existencias es la siguiente:

- a. Existencias comerciales y materias primas y otros aprovisionamientos: coste medio ponderado.
- b. Productos terminados y en curso: Coste de los consumos de materias primas y otros materiales, incorporando los costes directamente relacionados con las unidades producidas y una parte calculada de forma sistemática de los costes indirectos, variables o fijos incurridos durante el proceso de su transformación. La incorporación de los costes indirectos fijos se efectúa en función de la capacidad normal de producción o la producción real, la mayor de las dos.

El valor de coste de las existencias es objeto de ajuste contra resultados en aquellos casos en los que su coste excede su valor neto realizable.

La reducción de valor reconocida previamente se revierte contra resultados si las circunstancias que dieron lugar a su reconocimiento han dejado de existir o cuando existe una clara evidencia que justifica un incremento en el valor neto de realización como consecuencia de un cambio en las circunstancias económicas. La reversión de la reducción del valor tiene como límite el menor del coste y el nuevo valor neto realizable de las existencias. Las reducciones y reversiones en el valor de las existencias se reconocen con abono a los epígrafes "Variación de productos terminados y en curso de fabricación" y "Consumos de materias primas y consumibles", de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

## FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas

#### **3.11 Efectivo y otros medios líquidos equivalentes**

El efectivo y otros medios líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original próximo en el tiempo, generalmente de tres meses o menos, siempre que fuesen fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que estén sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor.

El Grupo clasifica los flujos de efectivo correspondientes a los intereses recibidos como actividades de inversión y los pagados como actividades de explotación. Los dividendos recibidos se clasifican como actividades de inversión y los pagados por la Sociedad como actividades de financiación.

#### **3.12 Retribuciones a los empleados**

##### **3.12.1 Indemnizaciones por cese**

Las indemnizaciones por cese se reconocen en la fecha anterior de entre aquella en la que el Grupo ya no puede retirar la oferta y cuando se reconocen los costes de una reestructuración que supone el pago de indemnizaciones por cese.

En las indemnizaciones por cese consecuencia de la decisión de los empleados de aceptar una oferta, se considera que el Grupo ya no puede retirar la oferta, en la fecha anterior de entre aquella en la que los empleados aceptan la oferta y cuando surte efecto una restricción sobre la capacidad del Grupo de retirar la oferta.

En las indemnizaciones por cese involuntario, se considera que el Grupo ya no puede retirar la oferta cuando ha comunicado a los empleados afectados o a los representantes sindicales el plan, y las acciones necesarias para completarlo indican que es improbable que se produzcan cambios significativos en el plan, se identifica el número de empleados que van a cesar, su categoría de empleo o funciones y lugar de empleo y la fecha de cese esperada y establece las indemnizaciones por cese que los empleados van a recibir con suficiente detalle de manera que los empleados pueden determinar el tipo e importe de las retribuciones que recibirán cuando cesen.

##### **3.12.2 Retribuciones a empleados a corto plazo**

Las retribuciones a empleados a corto plazo son remuneraciones a los empleados, diferentes de las indemnizaciones por cese, cuyo pago se espera liquidar íntegramente antes de los 12 meses siguientes al cierre del ejercicio en el que los empleados hayan prestado los servicios que les otorgan las retribuciones.

El Grupo reconoce el coste esperado de las retribuciones a corto plazo en forma de permisos remunerados cuyos derechos se van acumulando a medida que los empleados prestan los servicios que les otorgan el derecho a su percepción. Si los permisos no son acumulativos, el gasto se reconoce a medida que se producen los permisos.

## FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas

El Grupo reconoce el coste esperado de la participación en ganancias o de los planes de incentivos a trabajadores cuando existe una obligación presente, legal o implícita como consecuencia de sucesos pasados y se puede realizar una estimación fiable del valor de la obligación.

#### **3.13 Provisiones**

Las provisiones se reconocen en el balance de situación consolidado cuando el Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado; es probable que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar tal obligación; y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

Los importes reconocidos en el balance de situación consolidado corresponden a la mejor estimación a la fecha de cierre de los desembolsos necesarios para cancelar la obligación presente, una vez considerados los riesgos e incertidumbres relacionados con la provisión y, cuando resulte significativo, el efecto financiero producido por el descuento, siempre que se pueda determinar con fiabilidad los desembolsos que se van a efectuar en cada periodo.

Las obligaciones aisladas se valoran por el desenlace individual que resulta más probable. Si la obligación implica una población importante de partidas homogéneas, ésta se valora ponderando los desenlaces posibles por sus probabilidades. Si existe un rango continuo de desenlaces posibles y cada punto del rango tiene la misma probabilidad que el resto, la obligación se valora por el importe medio.

El efecto financiero de las provisiones se reconoce como gastos financieros en resultados.

Las provisiones revierten en resultados cuando no es probable que exista una salida de recursos para cancelar tal obligación. La reversión se registra en el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas en el que se hubiera registrado el correspondiente gasto y el exceso, en su caso, se reconoce en la partida de otros ingresos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

#### **3.14 Reconocimiento de ingresos ordinarios**

Los ingresos por la venta de bienes o servicios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre valor añadido y de cualquier otro importe o impuesto, que en sustancia corresponda a cantidades recibidas por cuenta de terceros. Asimismo, los descuentos por pronto pago, por volumen u otro tipo de descuentos, así como los intereses incorporados al nominal de los créditos, se registran como una minoración del mismo.

##### **3.14.1 Ventas de bienes y prestación de servicios**

Los ingresos ordinarios por la venta de bienes y prestación de servicios se reconocen sólo cuando existe evidencia de un acuerdo con otras partes, los productos se han entregado o los servicios se han prestado, los honorarios están fijados y su cobro está razonablemente asegurado.

24/04/2020

## FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas

El Grupo fabrica y vende, principalmente, productos farmacéuticos y productos de salud y nutrición animal. Las ventas se reconocen cuando se ha transferido el control de los productos, es decir, cuando los productos se entregan al cliente, éste tiene total discreción sobre el producto, y no hay obligación incumplida que pueda afectar a la aceptación por parte del cliente de los productos. La entrega se produce en función de los acuerdos con los clientes (incoterm) y es en ese momento cuando los riesgos de obsolescencia y pérdida se han transferido al cliente, y el Grupo tiene evidencia de que se han cumplido todos los criterios de aceptación.

El Grupo vende determinados bienes con derechos de devolución por parte de los compradores. En estos casos, la venta de los bienes se reconoce en el momento en el que se cumplen las condiciones anteriores y es posible realizar una estimación fiable del importe de las devoluciones de acuerdo con su experiencia y otros factores relevantes. Las devoluciones estimadas se registran contra ingresos ordinarios y con abono a la provisión por devoluciones de ventas.

No se considera que exista ningún elemento de financiación dado que las ventas se realizan con un plazo de crédito de 60 días, lo cual es consistente con la práctica del mercado.

La dirección considera que no existe ningún juicio significativo respecto a estas ventas.

#### Desagregación de ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes

Los ingresos ordinarios de clientes externos provienen de la venta de productos de especialidades farmacéuticas y productos para nutrición y salud animal, principalmente.

Respecto a las ventas de especialidades farmacéuticas, el Grupo considera que existe una única tipología de contratos con clientes: las ventas corresponden a una única obligación de desempeño (venta del producto químico o farmacéutico) y se realizan en un momento del tiempo.

Respecto a las ventas de productos para nutrición y salud animal, el Grupo considera que existe una única tipología de contratos con clientes: las ventas corresponden a una única obligación de desempeño y se realizan en un momento del tiempo.

No habiendo otras tipologías de contratos con clientes, el Grupo ha desagregado las ventas por su ámbito geográfico (véase nota 26).

## FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas

#### **3.14.2 Otros ingresos**

Los ingresos y comisiones por licencias se reconocen en función de si, en esencia, se trata de una venta del activo o derechos o es un acuerdo de uso de licencia. Será una venta y por tanto se reconoce el ingreso en el momento de la transferencia de los derechos al titular de la licencia, en las siguientes circunstancias:

- Los derechos se asignan a cambio de comisiones fijas o no reembolsables a título de garantía del acuerdo.
- El contrato no puede ser rescindido.
- La Sociedad no mantiene ningún control sobre la gestión.
- La Sociedad no mantiene ninguna obligación de ejecución.

En el resto de casos se considerará que los importes están relacionados con el derecho al uso de la licencia, y por tanto los ingresos se reconocen a lo largo de ese período. Si la Sociedad recibe un porcentaje de los ingresos pero con un mínimo garantizado, este mínimo se reconocerá como ingresos en el momento inicial siempre que la Sociedad no mantenga riesgos y ventajas significativos inherentes a la propiedad de la licencia.

#### **3.14.3 Ingresos por dividendos**

Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen cuando han surgido los derechos para el Grupo a su percepción.

### **3.15 Subvenciones oficiales**

Las subvenciones oficiales se reconocen cuando existe una seguridad razonable del cumplimiento de las condiciones asociadas a su concesión y el cobro de las mismas.

Las subvenciones de explotación se reconocen con abono a otros ingresos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, en el mismo período en el que se incurren los gastos asociados.

Las subvenciones procedentes de administraciones públicas recibidas como compensación por gastos o pérdidas ya incurridas, o bien con el propósito de prestar apoyo financiero inmediato no relacionado con gastos futuros se reconocen con abono a cuentas de otros ingresos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los pasivos financieros que incorporan ayudas implícitas en forma de la aplicación de tipos de interés por debajo de mercado se reconocen en el momento inicial por su valor razonable. La diferencia entre dicho valor, ajustado en su caso por los costes de emisión del pasivo financiero y el importe recibido, se registra como una subvención oficial atendiendo a la naturaleza de la subvención concedida.

24/04/2020

## FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas

#### **3.16 Arrendamientos**

El Grupo realiza operaciones de arrendamiento operativo como arrendatario y como arrendador.

Como se explica en la nota 2.4, el Grupo ha cambiado su política contable para arrendamientos cuando el Grupo es el arrendatario. A partir del 1 de enero de 2019, los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y el correspondiente pasivo en la fecha en que el activo arrendado está disponible para su uso por el Grupo.

Los activos y pasivos que surgen de un arrendamiento se valoran inicialmente sobre una base de valor actual. Los pasivos por arrendamiento incluyen el valor actual neto de los siguientes pagos por arrendamiento:

- Pagos fijos.
- Los pagos variables por arrendamiento que dependen de un índice o un tipo.

Los pagos por arrendamiento a realizarse bajo opciones de prórroga razonablemente ciertas también se incluyen en la valoración del pasivo.

Los pagos por arrendamiento se descuentan usando el tipo de interés implícito en el arrendamiento. Si ese tipo no se puede determinar fácilmente, que es generalmente el caso para los arrendamientos en el Grupo, se usa el tipo incremental de endeudamiento del arrendatario, siendo el tipo que el arrendatario individual tendría que pagar para pedir prestados los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar al activo por derecho de uso en un entorno económico similar con términos, garantías y condiciones similares.

El Grupo está expuesto a potenciales incrementos futuros en los pagos variables por arrendamiento basados en un índice o tipo, que no están incluidos en el pasivo por arrendamiento hasta que tienen efecto. Cuando los ajustes a los pagos por arrendamiento basados en un índice o un tipo tienen efecto, el pasivo por arrendamiento se evalúa de nuevo y se ajusta contra el activo por derecho de uso

Los pagos por arrendamiento se asignan entre principal y coste financiero. El coste financiero se carga a resultados durante el periodo de arrendamiento de forma que produzcan un tipo de interés periódico constante sobre el saldo restante del pasivo para cada periodo.

Los activos por derecho de uso se valoran a coste que comprende lo siguiente:

- El importe de la valoración inicial del pasivo por arrendamiento.
- Cualquier pago por arrendamiento hecho en o antes de la fecha de comienzo, menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido.
- Cualquier coste directo inicial.
- Costes de restauración.

24/04/2020

## FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas

Los activos por derecho de uso generalmente se amortizan de forma lineal durante la vida útil del activo o el plazo de arrendamiento, el menor de los dos. Si el Grupo tiene la certeza razonable de ejercer una opción de compra, el activo por derecho de uso se amortiza durante la vida útil del activo subyacente.

Los pagos asociados con arrendamientos a corto plazo y todos los arrendamientos de activos de poco valor se reconocen sobre una base lineal como un gasto en resultados. Los arrendamientos a corto plazo son arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos. Los activos de valor reducido incluyen equipo informático y elementos pequeños de mobiliario de oficina.

Las opciones de ampliación y finalización están incluidas en una serie de arrendamientos de inmuebles y equipos en todo el Grupo. Estos términos se utilizan para maximizar la flexibilidad operativa en términos de gestionar los activos usados en las operaciones del Grupo. La mayoría de las opciones de ampliación y finalización mantenidas son ejercitables sólo por el Grupo y no por el respectivo arrendador.

Los ingresos procedentes de los arrendamientos operativos, netos de los incentivos concedidos, se reconocen como ingresos de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

### **3.17 Impuesto sobre las ganancias**

El gasto o ingreso por impuesto sobre las ganancias comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o recuperar en el ejercicio por el impuesto sobre las ganancias relativa a la ganancia o pérdida fiscal consolidada del ejercicio. Los activos o pasivos por impuesto sobre las ganancias corriente se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y los tipos impositivos que están aprobados o están a punto de aprobarse en la fecha de cierre.

Los pasivos por impuesto diferido son los importes a pagar en el futuro en concepto de impuesto sobre sociedades relacionados con las diferencias temporarias imponibles mientras que los activos por impuesto diferido son los importes a recuperar en concepto de impuesto sobre sociedades debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas compensables o deducciones pendientes de aplicación. A estos efectos se entiende por diferencia temporal la diferencia existente entre el valor contable de los activos y pasivos y su base fiscal.

Desde el ejercicio 2014, el Grupo Fiscal Faes Farma, S.A. compuesto por las sociedades Faes Farma, S.A. e Ingaso Farm, S.L.U. tributa en régimen de declaración consolidada.

#### **3.17.1 Reconocimiento de diferencias temporarias imponibles**

Los pasivos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias se reconocen en todos los casos excepto que:

- Surjan del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal;

## FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas

- Correspondan a diferencias asociadas con inversiones en dependientes y negocios conjuntos sobre las que el Grupo tenga la capacidad de controlar el momento de su reversión y no fuese probable que se produzca su reversión en un futuro previsible.

#### **3.17.2 Reconocimiento de diferencias temporarias deducibles**

Los activos por impuesto diferido derivados de diferencias temporarias deducibles se reconocen siempre que:

- Resulte probable que existan bases imponibles positivas futuras suficientes para su compensación excepto en aquellos casos en las que las diferencias surjan del reconocimiento inicial de activos o pasivos en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal;
- Correspondan a diferencias temporarias asociadas con inversiones en dependientes y negocios conjuntos en la medida en que las diferencias temporarias vayan a revertir en un futuro previsible y se espere generar bases imponibles futuras positivas para compensar las diferencias.

Las oportunidades de planificación fiscal, sólo se consideran en la evaluación de la recuperación de los activos por impuestos diferidos, si el Grupo tiene la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

El Grupo ha estimado la existencia de bases imponibles suficientes para asegurar la recuperabilidad de las deducciones y bonificaciones activadas, en base a las proyecciones de resultados realizadas de acuerdo con los presupuestos aprobados del ejercicio 2020 y las previsiones para los próximos ejercicios. Estas proyecciones se han realizado teniendo en cuenta, entre otros aspectos, el plan de negocio del producto Bilastina, del cual se inició su comercialización en el primer semestre de 2011.

#### **3.17.3 Valoración**

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están aprobados o se encuentren prácticamente aprobados y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que el Grupo espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

El Grupo revisa en la fecha de cierre del ejercicio, el valor contable de los activos por impuestos diferidos, con el objeto de reducir dicho valor en la medida que no es probable que vayan a existir suficientes bases imponibles positivas futuras para compensarlos.

24/04/2020

## FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas

Los activos por impuestos diferidos que no cumplen las condiciones anteriores no son reconocidos en el balance de situación consolidado. El Grupo reconsidera al cierre del ejercicio, si se cumplen las condiciones para reconocer los activos por impuestos diferidos que previamente no habían sido reconocidos.

#### **3.17.4 Compensación y clasificación**

El Grupo sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre las ganancias corriente si existe un derecho legal frente a las autoridades fiscales y tiene la intención de liquidar las deudas que resulten por su importe neto o bien realizar los activos y liquidar las deudas de forma simultánea.

El Grupo sólo compensa los activos y pasivos por impuesto sobre las ganancias diferidos si existe un derecho legal de compensación frente a las autoridades fiscales y dichos activos y pasivos corresponden a la misma autoridad fiscal, y al mismo sujeto pasivo o bien a diferentes sujetos pasivos que pretenden liquidar o realizar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto o realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente, en cada uno de los ejercicios futuros en los que se espera liquidar o recuperar importes significativos de activos o pasivos por impuestos diferidos.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en el balance de situación consolidado como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

#### **3.18 Información financiera por segmentos**

Un segmento de explotación es un componente del Grupo que desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingresos ordinarios e incurrir en gastos, cuyos resultados de explotación son revisados de forma regular por la máxima autoridad en la toma de decisiones de explotación del Grupo, para decidir sobre los recursos que deben asignarse al segmento evaluar su rendimiento y en relación con el cual se dispone de información financiera diferenciada.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 el Grupo está compuesto por los siguientes segmentos de explotación:

- Especialidades farmacéuticas
- Nutrición y salud animal
- Materias primas farmacéuticas

El segmento Materias primas farmacéuticas no cumple los criterios cuantitativos para ser presentado separadamente.

## FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las cuentas anuales consolidadas

**3.19 Medioambiente**

El Grupo realiza operaciones cuyo propósito principal es prevenir, reducir o reparar el daño que como resultado de sus actividades pueda producir sobre el medio ambiente.

Los gastos derivados de las actividades medioambientales se reconocen como otros gastos de explotación en el ejercicio en el que se incurren. No obstante, el Grupo reconoce provisiones medioambientales y, en su caso, los derechos de reembolso mediante la aplicación de los criterios generales que se desarrollan en la nota 3.13.

Los elementos del inmovilizado material adquiridos con el objeto de ser utilizados de forma duradera en su actividad y cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura de las operaciones del Grupo, se reconocen como activos mediante la aplicación de criterios de valoración, presentación y desglose consistentes con los que se mencionan en la nota 3.3.

**4. Inmovilizado Material**

La composición de este epígrafe del balance de situación consolidado y su movimiento durante los ejercicios 2019 y 2018 se presenta a continuación:

24/04/2020

## FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

	31.12.17	Altas	Bajas	Traspasos	31.12.18	Altas	Bajas	Traspasos	Variaciones perímetro (nota 27)	31.12.19
<b>Coste</b>										
Terrenos y construcciones	35.748	10	(461)	-	35.297	862	-	-	-	36.159
Instalaciones técnicas y maquinaria	48.371	612	(1.175)	(5)	47.803	4.011	(598)	1.722	-	52.938
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	31.856	5.603	(471)	1.904	38.892	8.696	(350)	3.198	43	50.479
Equipos informáticos	2.087	215	(154)	17	2.165	327	(364)	(828)	49	1.349
Anticipos e inmovilizado material en curso	2.329	4.798	(85)	(1.911)	5.131	2.345	(27)	(5.012)	-	2.437
Otros	<u>393</u>	<u>10</u>	<u>(12)</u>	<u>(5)</u>	<u>386</u>	<u>1.006</u>	<u>—</u>	<u>920</u>	<u>10</u>	<u>2.322</u>
	<u>120.784</u>	<u>11.248</u>	<u>(2.358)</u>	<u>—</u>	<u>129.674</u>	<u>17.247</u>	<u>(1.339)</u>	<u>—</u>	<u>102</u>	<u>145.684</u>
<b>Amortización acumulada</b>										
Construcciones	(14.668)	(848)	461	2	(15.053)	(825)	-	-	-	(15.878)
Instalaciones técnicas y maquinaria	(34.069)	(1.343)	1.118	-	(34.294)	(1.007)	315	-	-	(34.986)
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	(9.419)	(2.187)	463	(2)	(11.145)	(3.313)	337	-	-	(14.121)
Equipos informáticos	(1.884)	(207)	152	-	(1.939)	(166)	353	-	-	(1.752)
Otros	<u>(180)</u>	<u>(18)</u>	<u>12</u>	<u>—</u>	<u>(186)</u>	<u>(58)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(244)</u>
	<u>(60.220)</u>	<u>(4.603)</u>	<u>2.206</u>	<u>—</u>	<u>(62.617)</u>	<u>(5.369)</u>	<u>1.005</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(66.981)</u>
Valor neto contable	<u>60.564</u>	<u>6.645</u>	<u>(152)</u>	<u>—</u>	<u>67.057</u>	<u>11.878</u>	<u>(334)</u>	<u>—</u>	<u>102</u>	<u>78.703</u>

24/04/2020



(Continúa)

## FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas

Las altas registradas durante el ejercicio 2019 se corresponden principalmente con las obras de los edificios de la Sociedad en Leioa e inversiones en las secciones de fabricación de productos de acondicionamiento y materias primas relativas a las líneas de producción farmacéutica y química.

A 31 de diciembre de 2019, el Grupo tiene incluidos dentro de la categoría de otras instalaciones el inmovilizado material correspondiente a la planta de Bilastina, que a fecha de cierre de ejercicio se encuentra en proceso de aprobación por las autoridades sanitarias.

El importe que a 31 de diciembre de 2018 se mantenía como inmovilizado en curso se ha traspasado casi en su totalidad durante el ejercicio 2019 a las líneas de activo correspondiente.

El Grupo tiene compromisos de adquisición de inmovilizado material por valor de 4.428 miles de euros (4.985 miles de euros a 31 de diciembre de 2018), relacionados principalmente con la inversión en el laboratorio de calidad y renovación de edificios y maquinaria.

#### **4.1 Bienes totalmente amortizados**

El coste de los elementos del inmovilizado material que están totalmente amortizados y que todavía están en uso al 31 de diciembre es como sigue:

	Miles de euros	
	2019	2018
Construcciones	6.485	6.414
Instalaciones técnicas y maquinaria	29.225	27.254
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	9.442	7.803
Equipos informáticos	2.386	2.330
Otros elementos de transporte	<u>59</u>	<u>57</u>
	<u>47.597</u>	<u>43.858</u>

#### **4.2 Seguros**

El Grupo tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

## FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas

#### **4.3 Arrendamientos Operativos – Arrendatario**

El Grupo mantiene desde el 1 de abril de 2008 arrendadas a terceros unas oficinas situadas en el Parque Empresarial Cristalia (Madrid). El contrato tenía una duración inicial de 5 años prorrogable por un mismo periodo de 5 años, hasta completar 10 años de duración máxima. El contrato se prorrogó en su primer vencimiento y se ha renovado durante los dos siguientes ejercicios. El Grupo ha estimado que el periodo de permanencia en este arrendamiento será de 5 años adicionales en base a la opción de renovación existente en el contrato ejercitable por el arrendatario. Asimismo, tiene arrendado a terceros vehículos, en su mayoría para la red comercial, locales comerciales y varios equipos electrónicos.

Los activos por derecho de uso reconocidos están relacionados con los siguientes tipos de activos:

	Miles de euros	
	31.12.19	01.01.19
Inmuebles	1.629	2.147
Equipo	318	439
Vehículos	<u>3.282</u>	<u>4.519</u>
Total activos por derecho de uso	<u>5.229</u>	<u>7.105</u>

Durante el ejercicio 2019 no se han producido altas de activos por derecho de uso. Asimismo, las amortizaciones relacionadas con estos activos ascienden a 1.876 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2018 el importe de las cuotas de arrendamientos operativos reconocido en el epígrafe de Otros gastos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada ascendió 2.422 miles de euros (véase nota 20).

Los pagos mínimos futuros por arrendamientos operativos no cancelables de los ejercicios 2019 y 2018 son los siguientes:

	Miles de euros	
	2019	2018
Hasta un año	954	2.221
Entre un año y cinco años	<u>850</u>	<u>7.109</u>
	<u>1.804</u>	<u>9.330</u>

Los pagos mínimos del 2019 incluyen los arrendamientos considerados a corto plazo y de escaso valor que no han sido registrados como Activos por derecho de uso. En la nota 2.4 se incluye una conciliación entre los compromisos por arrendamiento operativo del ejercicio 2018 y los pasivos por arrendamiento reconocidos a 1 de enero de 2019.

## FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las cuentas anuales consolidadas

**5. Activos Intangibles**

El detalle de este epígrafe del balance de situación y del movimiento de las principales clases de activos intangibles durante los ejercicios 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	Miles de euros					Total
	Fondo de comercio	Gastos de desarrollo en curso	Patentes, licencias y marcas	Aplicaciones informáticas	Otros	
<b>31 de diciembre de 2017</b>						
Coste	53.192	4.579	201.287	4.663	6.826	270.547
Amortización acumulada y pérdida por deterioro	—	—	(97.989)	(2.847)	(5.194)	(106.030)
Importe neto en libros	<u>53.192</u>	<u>4.579</u>	<u>103.298</u>	<u>1.816</u>	<u>1.632</u>	<u>164.517</u>
Variaciones del perímetro	1.044	—	—	—	—	1.044
Altas	—	5.148	534	478	652	6.812
Amortizaciones	—	—	(5.003)	(334)	(314)	(5.651)
Bajas	(295)	(6)	(965)	(212)	(114)	(1.592)
Bajas de amortización	—	—	357	191	—	548
Traspasos	—	(91)	91	—	—	—
<b>31 de diciembre de 2018</b>						
Coste	53.941	9.630	200.947	4.929	7.364	276.811
Amortización acumulada y pérdida por deterioro	—	—	(102.635)	(2.990)	(5.508)	(111.133)
Importe neto en libros	<u>53.941</u>	<u>9.630</u>	<u>98.312</u>	<u>1.939</u>	<u>1.856</u>	<u>165.678</u>
Variaciones del perímetro (nota 27)	7.791	—	—	—	—	7.791
Altas	—	2.957	22	1.004	721	4.704
Amortizaciones	—	(146)	(4.978)	(310)	—	(5.434)
Bajas	(150)	(74)	(30)	(131)	—	(385)
Bajas de amortización	—	—	24	87	—	111
Traspasos	—	—	—	779	(779)	—
Pérdidas por deterioro reconocidas en resultados	(79)	—	(3.893)	—	—	(3.972)
<b>31 de diciembre de 2019</b>						
Coste	61.582	12.513	200.939	6.581	7.306	288.921
Amortización acumulada y pérdida por deterioro	(79)	(146)	(111.482)	(3.213)	(5.508)	(120.428)
Importe neto en libros	<u>61.503</u>	<u>12.367</u>	<u>89.457</u>	<u>3.368</u>	<u>1.798</u>	<u>168.493</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen compromisos de compra de inmovilizado intangible.

El coste de los elementos del activo intangible que están totalmente amortizados y que todavía están en uso al 31 de diciembre de 2019 asciende a 30.891 miles de euros (30.588 miles de euros en 2018) y corresponde, principalmente, a patentes, licencias y marcas.

## FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas

#### Fondo de comercio

Con fecha 15 de octubre de 2007 la Sociedad dominante adquirió la totalidad de las participaciones sociales de Ingaso Farm, S.L.U. por un importe de 18.254 miles de euros, registrándose un fondo de comercio de 10.677 miles de euros.

Durante el ejercicio 2017 se realizaron tres adquisiciones de negocios de las sociedades Laboratorios Diafarm, S.A.U., Tecnología & Vitaminas, S.L.U. e Initial Technical Foods, S.L.U., registrándose un fondo de comercio agregado de 34.782 miles de euros.

El Fondo de comercio incluye asimismo un importe de 6.671 miles de euros correspondiente a una adquisición de un negocio farmacéutico realizada en 2005.

El incremento en el fondo de comercio del ejercicio se corresponde, principalmente, con el generado por la combinación de negocios descrita en la nota 27 por importe de 7.791 miles de euros.

#### Gastos de desarrollo en curso

En el ejercicio 2011, el Grupo concluyó el proyecto de desarrollo de Bilastina, consiguiendo la aprobación de los organismos reguladores de la gran mayoría de los países europeos y americanos, y estando en proceso de evaluación por los organismos correspondientes de otros países europeos, americanos y asiáticos, habiendo iniciado su industrialización y comercialización. Consecuentemente se traspasó el importe activado como desarrollo a Patentes, licencias y marcas y se inició su amortización en abril de 2011.

En el ejercicio 2017 la Sociedad dominante concluyó el proyecto de desarrollo de la Bilastina Pediátrica, consiguiendo la aprobación, en noviembre de 2017, de los organismos reguladores de los países europeos. Consecuentemente, se traspasó el importe activado en el epígrafe Gastos de desarrollo en curso a Patentes, licencias y marcas.

Al 31 de diciembre de 2019, el epígrafe Gastos de desarrollo en curso incluye un importe de 11.000 miles de euros, correspondientes a otra aplicación alternativa de la Bilastina, entendiendo los Administradores que este proyecto cumple todos los criterios de activación. A 31 de diciembre de 2019 todavía quedan gastos por activar de esta aplicación.

Adicionalmente, el Grupo ha reconocido un importe de 4.175 miles de euros (2.821 miles de euros en 2018) relacionados con gastos de investigación y desarrollo de otros proyectos en el epígrafe Otros gastos de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta (véase nota 20).

24/04/2020

## FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las cuentas anuales consolidadas

Patentes, licencias y marcas

El detalle del valor neto contable y período de amortización residual de las patentes, licencias y marcas individualmente más significativas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

Descripción del activo	Años de vida útil residual		Miles de euros	
	2019	2018	2019	2018
Ingaso marca comercial	13	14	1.014	1.093
Marca Claversal	Indefinida	Indefinida	15.411	15.411
Marca Analgilasa	Indefinida	Indefinida	2.762	2.762
Marca Hemorrane	Indefinida	Indefinida	2.296	2.296
Marca Dezacor	1	2	308	617
Marca Zyloric	Indefinida	Indefinida	3.360	3.360
Marca Rosilan	7	8	3.441	3.932
Marca Pankreoflat	Indefinida	Indefinida	2.647	2.647
Bilastina	17	18	20.433	21.710
Marca Siken	Indefinida	Indefinida	3.745	3.745
Marca Arnidol	Indefinida	Indefinida	6.264	6.264
Marca Vitanatur	Indefinida	Indefinida	3.713	4.533
Marca Faringesic	Indefinida	Indefinida	3.729	3.827

Deterioro del valor de los activos

Con el propósito de realizar pruebas de deterioro, el fondo de comercio y los activos intangibles con vidas útiles indefinidas se han asignado a las unidades generadoras de efectivo (UGE) del Grupo. En el caso de las marcas, las pruebas de deterioro se han realizado a nivel individual considerando cada marca como una UGE. El importe recuperable de una UGE se determina en base a cálculos del valor en uso. Estos cálculos usan proyecciones de flujos de efectivo basadas en presupuestos financieros aprobados por la dirección que cubren un período de cinco años.

Las hipótesis clave utilizadas por la Dirección para la realización de las proyecciones de flujos en el caso de las marcas de vida útil indefinida de la Sociedad dominante han sido las siguientes:

- El tipo de descuento antes de impuestos utilizado ha sido ha sido del 8,11% en el ejercicio 2019 (8,15% en 2018).
- Los flujos de efectivo más allá del período de cinco años se extrapolan, en la mayor parte de los casos, considerando una tasa de crecimiento del 0%.
- Estabilidad en el volumen de ventas de las marcas, por tratarse de marcas que, en algunos casos tienen genéricos en el mercado y están dirigidos a mercados estables con una demanda continuada en el futuro, de acuerdo a la información histórica de la que dispone el Grupo.

## FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas

Los precios considerados para los ejercicios futuros se han estimado en función de los precios reales del ejercicio 2019, considerando el efecto de la legislación aprobada en los ejercicios 2010 y 2011 en relación con los descuentos del 7,5% o 15% sobre los precios de venta que los laboratorios tienen autorizados por el Ministerio de Sanidad en el caso de España. Ambos descuentos de aplicación exclusiva a las unidades vendidas con cargo al Sistema Nacional de Salud.

Para los activos intangibles de vida útil indefinida, si el importe recuperable calculado en función del valor en uso se sometiera a un análisis de sensibilidad de reducción de las ventas estimadas en un 10% o la tasa de descuento se incrementaría en un 10%, no se derivaría un deterioro o una reversión adicional significativa sobre el valor neto contable de los activos.

Las hipótesis utilizadas en el caso de las proyecciones de flujos estimados para el fondo de comercio asignado a Ingaso Farm, S.L.U. han sido el mantenimiento prácticamente estable del resultado de explotación sobre el importe neto de la cifra de negocios en los próximos ejercicios. La tasa de crecimiento empleada para extraer los flujos de efectivo a partir del tercer año ha sido del 0%, y la tasa de descuento antes de impuestos utilizada ha ascendido a 8,11% (8,15% en 2018). Los análisis de sensibilidad llevados a cabo se han realizado estresando la tasa de descuento en un 10%, no siendo necesario tener que reflejar pérdidas adicionales en el inmovilizado intangible.

En base al resultado de los análisis efectuados se ha evaluado que el fondo de comercio no ha sufrido pérdida por deterioro al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Desde el 1 de enero de 2019 la Sociedad dominante ha comenzado la comercialización de determinadas marcas propiedad de Laboratorios Diafarm, S.A.U., en el contexto de la mejora en la eficiencia del uso de las redes comerciales de ambas sociedades. Esto ha supuesto que las hipótesis del Grupo utilizadas en el caso de las proyecciones de flujos estimados para el fondo de comercio y las marcas asignadas a la UGE Healthcare, se hayan modificado para incluir los flujos de efectivo que están en la Sociedad dominante, así como los generados por las sociedades del grupo Laboratorios Diafarm, S.A.U., Laboratoire Phyto-Actif, S.A.S. y Colpharma, S.R.L. Estas hipótesis contemplan un crecimiento en la cifra de EBITDA del 5% sustentadas por el análisis histórico, previsiones de mercado y de los productos ya desarrollados, calculándose el valor residual como una renta perpetua de un ejercicio que no contenga información cíclica o estacional. La tasa de descuento utilizada (WACC) ha sido del 7% y la tasa crecimiento real del valor terminal del 1%.

Adicionalmente, la Sociedad ha realizado los siguientes análisis de sensibilidad:

- Variaciones de 0,5% en la tasa de descuento conllevarían la necesidad de registro de un deterioro adicional de 2,8 millones de euros.
- Variaciones de 0,5% en la tasa de crecimiento real del valor terminal conllevarían la necesidad de registro de un deterioro adicional de 1,7 millones de euros.
- Caídas en el crecimiento del EBITDA al 3,5% conllevarían la necesidad de registro de un deterioro adicional de 1,1 millones de euros.

24/04/2020

## FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las cuentas anuales consolidadas

El Grupo considera que las hipótesis utilizadas en las proyecciones de esta UGE están soportadas por la evidencia disponible, y por tanto, no se producirán desviaciones significativas respecto a las cifras de deterioro registradas a cierre del ejercicio, que conforme a su mejor estimación, han supuesto el reconocimiento de una pérdida por deterioro de activos intangibles por importe total de 3,9 millones de euros.

**6. Otros activos financieros**

El detalle de otros activos financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

	Miles de euros	
	2019	2018
<b>No corrientes</b>		
Fianzas	<u>460</u>	<u>331</u>
<b>Corrientes</b>		
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	<u>1.330</u>	<u>371</u>

Un detalle de los principales activos financieros incluidos en la categoría de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados, es como sigue:

	Miles de euros	
	2019	2018
Cartera interior y exterior		
Valores representativos de deuda	1.330	272
Depósitos en entidades de crédito	<u>—</u>	<u>99</u>
	<u>1.330</u>	<u>371</u>

El Grupo no tiene activos financieros pignorados como garantía de pasivos o pasivos contingentes.

**7. Existencias**

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado es el siguiente:

	Miles de euros	
	2019	2018
Mercaderías	18.399	10.361
Materias primas y otros aprovisionamientos	22.528	22.085
Productos en curso	3.305	4.010
Productos terminados	<u>27.222</u>	<u>22.849</u>
	<u>71.454</u>	<u>59.305</u>

24/04/2020

## FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las cuentas anuales consolidadas

En el ejercicio 2019 se ha reconocido un deterioro de valor de existencias por importe de 694 miles de euros (1.610 miles de euros en 2018) y una reversión por importe de 129 miles de euros (345 miles de euros en 2018) que figuran registrados en el epígrafe Variación de los productos terminados y en curso de fabricación de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada adjunta.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen existencias cuyo plazo de recuperación sea superior a 12 meses desde la fecha del balance de situación consolidado.

Las sociedades del Grupo tienen contratadas pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetas las existencias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

A 31 de diciembre de 2019 y 2018 no existen existencias pignoradas en garantía de cumplimiento de deudas.

#### **8. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar**

El detalle de este epígrafe del balance de situación consolidado es el siguiente:

	Miles de euros	
	2019	2018
Clientes por ventas y prestación de servicios	91.952	78.094
Anticipos a empleados	539	330
Otros créditos no comerciales		
- Administración pública deudora	6.303	4.361
- Otros	34	115
Correcciones valorativas por deterioro	<u>(1.476)</u>	<u>(1.033)</u>
<b>Total</b>	<b><u>97.352</u></b>	<b><u>81.867</u></b>

El movimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor es como sigue:

	Miles de euros	
	2019	2018
Saldo al 1 de enero	1.033	706
Dotaciones por deterioro de valor (nota 20)	314	523
Reversiones de deterioro de valor (nota 20)	(612)	(196)
Cancelaciones	(255)	-
Combinaciones de negocio	<u>996</u>	<u>—</u>
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b><u>1.476</u></b>	<b><u>1.033</u></b>

24/04/2020

## FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las cuentas anuales consolidadas

El detalle de Administración pública deudora es como sigue:

	Miles de euros	
	2019	2018
Impuesto sobre el Valor Añadido	3.444	2.998
Otros conceptos	<u>2.859</u>	<u>1.363</u>
	<u>6.303</u>	<u>4.361</u>

El valor en libros de los saldos de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar no presentan diferencias significativas respecto al valor razonable de los mismos.

## 9. Impuestos sobre las ganancias

El detalle de activos y pasivos por impuestos diferidos por tipos de activos y pasivos es como sigue:

	Miles de euros					
	Activos		Pasivos		Netos	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Inmovilizado material	125	130	-	(926)	125	(796)
Activos intangibles	-	-	(15.464)	(17.807)	(15.464)	(17.807)
Inversiones inmobiliarias	-	-	(320)	(320)	(320)	(320)
Otros conceptos	908	1.073	(1.407)	(514)	(499)	559
Derechos por deducciones y bonificaciones (*)	<u>32.407</u>	<u>37.371</u>	-	-	<u>32.407</u>	<u>37.371</u>
Total	<u>33.440</u>	<u>38.574</u>	<u>(17.191)</u>	<u>(19.567)</u>	<u>16.249</u>	<u>19.007</u>

El detalle de la variación de los impuestos diferidos por tipos de activos y pasivos es como sigue:

	Miles de euros				
	31.12.17 (*)	Reconocido en resultados (*)	31.12.18 (nota 2.2) (*)	Reconocido en resultados (*)	31.12.19 (*)
		(*)	(*)		
Inmovilizado material	(802)	6	(796)	921	125
Activos intangibles	(18.914)	1.107	(17.807)	2.343	(15.464)
Inversiones inmobiliarias	(320)	-	(320)	-	(320)
Otros conceptos	429	130	559	(1.058)	(499)
Derechos por deducciones y bonificaciones	<u>44.828</u>	<u>(7.457)</u>	<u>37.371</u>	<u>(4.964)</u>	<u>32.407</u>
Total	<u>25.221</u>	<u>(6.214)</u>	<u>19.007</u>	<u>(2.758)</u>	<u>16.249</u>

24/04/2020

## FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las cuentas anuales consolidadas

El detalle de los activos y pasivos por impuestos diferidos cuyo plazo de realización o reversión es superior a 12 meses es como sigue:

	Miles de euros	
	2019 (*)	2018 (*)
Activos por diferencias temporarias		
Derechos por deducciones y bonificaciones	<u>32.407</u>	<u>37.371</u>
Total activos	<u>32.407</u>	<u>37.371</u>
Pasivos por impuestos diferidos	<u>(16.668)</u>	<u>(19.011)</u>
Total pasivos	<u>(16.668)</u>	<u>(19.011)</u>
Neto	<u>15.739</u>	<u>18.360</u>

(\*) Ver nota 2.4 de aplicación de políticas contables CINIIF 23.

Los Administradores del Grupo consideran que los derechos por deducciones y bonificaciones correspondientes, principalmente, a gastos de investigación y desarrollo activados están suficientemente soportados en base a las expectativas de beneficios futuros y que su utilización está razonablemente garantizada en un horizonte temporal inferior a 10 años. Los pasivos por impuestos diferidos se corresponden, fundamentalmente, con la amortización fiscal de las marcas de vida útil indefinida.

El detalle del gasto / (ingreso) por impuesto sobre las ganancias es como sigue:

	Miles de euros	
	2019	2018
Impuesto corriente		
Del ejercicio	5.600	4.379
Ajustes de ejercicios anteriores	<u>—</u>	<u>(200)</u>
	<u>5.600</u>	<u>4.179</u>
Impuestos diferidos		
Origen y reversión de diferencias temporarias	547	450
Deducciones fiscales y bases imponibles reconocidas en el ejercicio	(5.846)	(5.631)
Deducciones fiscales y bases imponibles negativas aplicadas en el ejercicio	<u>9.848</u>	<u>10.933</u>
	<u>4.549</u>	<u>5.752</u>
Total	<u>10.149</u>	<u>9.931</u>

## FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las cuentas anuales consolidadas

La relación existente entre el gasto por impuesto y el beneficio antes de impuestos es como sigue:

	Miles de euros	
	2019	2018
Beneficio del ejercicio antes de impuestos	<u>74.175</u>	<u>61.731</u>
Gasto esperado al tipo impositivo de la Sociedad (*)	17.802	16.050
Diferencia de tipo impositivo de sociedades dependientes	98	2
Créditos fiscales	(5.846)	(5.302)
Diferencias permanentes	<u>(1.905)</u>	<u>(819)</u>
 Gasto / (Ingreso) por impuesto	 <u>10.149</u>	 <u>9.931</u>

(\*) El tipo impositivo de la Sociedad Dominante en el ejercicio 2019 es del 24%, siendo en el ejercicio 2018 del 26%.

Los créditos fiscales por importe de 5.846 miles de euros al 31 de diciembre de 2019 (5.302 miles de euros al 31 de diciembre de 2018) corresponden, fundamentalmente, a deducciones por gastos de investigación y desarrollo.

Una conciliación del impuesto corriente en el activo y en el pasivo con el impuesto sobre las ganancias corriente es como sigue:

	Miles de euros	
	2019	2018
Impuesto corriente	5.600	4.379
Pagos a cuenta realizados durante el ejercicio	<u>(4.392)</u>	<u>(3.401)</u>
 Impuesto corriente neto	 <u>1.208</u>	 <u>978</u>

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el período de prescripción de cuatro años desde la presentación de las correspondientes liquidaciones. Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad y sus sociedades dependientes tienen abiertos a inspección todos los impuestos desde el 1 de enero de 2013, excepto el Impuesto sobre Sociedades que está abierto desde el 1 de enero de 2012. Los Administradores no esperan que en caso de una eventual inspección surjan pasivos adicionales significativos.

## FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas

#### **10. Patrimonio neto**

La composición y el movimiento del patrimonio neto se presentan en el estado consolidado de cambios en el patrimonio neto.

##### **10.1 Capital**

El movimiento de las acciones en circulación durante los ejercicios 2019 y 2018 es como sigue:

	Número de Acciones	
	2019	2018
Al 1 de enero, neto de acciones propias	266.023.048	258.053.276
Ampliaciones de capital	8.053.855	8.548.883
Adquisición de acciones propias	<u>(139.308)</u>	<u>(579.111)</u>
 Al 31 de diciembre, neto de acciones propias	 <u>273.937.595</u>	 <u>266.023.048</u>

Al 31 de diciembre de 2019 el capital social de Faes Farma, S.A. está representado por 278.147.772 acciones ordinarias representadas por medio de anotaciones en cuenta de 0,10 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas (270.093.917 acciones ordinarias representadas por medio de anotaciones en cuenta de 0,10 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas a 31 de diciembre de 2018). Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos. La totalidad de las acciones de la Sociedad están admitidas a cotización oficial en Bolsa.

No hay ningún accionista cuya participación en el capital social sea igual o superior al 10%.

En la Junta General de Accionistas celebrada el 19 de junio de 2019, se aprobó una ampliación de capital con cargo a reservas, con objeto de atender el esquema de retribución de los accionistas. El Consejo de Administración disponía de un año desde la fecha del acuerdo para llevar a cabo dicha ampliación de capital. Con fecha 26 de noviembre de 2019 el Consejo de Administración acordó llevar a cabo la ejecución de un aumento de capital con cargo a reservas voluntarias a través del cual se instrumenta el dividendo flexible aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de junio de 2019. Conforme a lo previsto en dicha Junta General de Accionistas, el importe del aumento de capital máximo se fijó en 794.707,90 euros, siendo el valor de mercado del aumento de 39.496.983,62 euros.

## FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas

El Consejo de Administración fijó un calendario estableciendo los plazos para la ejecución de dicho aumento, siendo el 23 de diciembre de 2019 la fecha fijada en la que finalizaba el plazo para solicitar la retribución en efectivo en virtud del compromiso de compra de los derechos asumido por Faes Farma, S.A. Cada accionista de Faes Farma, S.A. recibió un derecho de asignación gratuita por cada acción de Faes Farma, S.A. Los referidos derechos de asignación gratuita se negociaron en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia. En función de la alternativa escogida, en la ejecución del aumento de capital cada uno de los accionistas de la Sociedad podía recibir bien nuevas acciones de Faes Farma, S.A. liberadas, o bien un importe en efectivo como consecuencia de la venta de los derechos de asignación gratuita a Faes Farma, S.A. (en virtud del compromiso que asumió la sociedad, a un precio fijo garantizado) o en el mercado (en cuyo caso la contraprestación varió en función de la cotización de los derechos de asignación gratuita). La ampliación de capital se efectuó libre de gastos y de comisiones para los suscriptores en cuanto a la asignación de las nuevas acciones emitidas, asumiendo Faes Farma, S.A. los gastos de emisión, suscripción, puesta en circulación, admisión a cotización y demás relacionados con la ampliación de capital.

Como consecuencia de la alternativa escogida por los accionistas, la Sociedad ha registrado al 31 de diciembre de 2019, un importe de 4.241 miles de euros en el epígrafe de Otros pasivos financieros corrientes, correspondiente a la adquisición de los derechos de asignación gratuita de las acciones que optaron por la renuncia al ejercicio de asignación preferente (4.311 miles de euros en 2018). Dicho importe ha sido abonado en enero de 2020 (véanse notas 12 y 29).

En la Junta General de Accionistas celebrada el 21 de junio de 2018, se aprobó una ampliación de capital con cargo a reservas, con objeto de atender el esquema de retribución de los accionistas. El Consejo de Administración disponía de un año desde la fecha del acuerdo para llevar a cabo dicha ampliación de capital. Con fecha 27 de noviembre de 2018 el Consejo de Administración acordó llevar a cabo la ejecución de un aumento de capital con cargo a reservas voluntarias a través del cual se instrumenta el dividendo flexible aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 21 de junio de 2018. Conforme a lo previsto en dicha Junta General de Accionistas, el importe del aumento de capital máximo se fijó en 931.358,30 euros, siendo el valor de mercado del aumento de 32.600.335,78 euros.

24/04/2020

## FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas

El Consejo de Administración fijó un calendario estableciendo los plazos para la ejecución de dicho aumento, siendo el 21 de diciembre de 2018 la fecha fijada en la que finalizaba el plazo para solicitar la retribución en efectivo en virtud del compromiso de compra de los derechos asumido por Faes Farma, S.A. Cada accionista de Faes Farma, S.A. recibió un derecho de asignación gratuita por cada acción de Faes Farma, S.A. Los referidos derechos de asignación gratuita se negociaron en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia. En función de la alternativa escogida, en la ejecución del aumento de capital cada uno de los accionistas de la Sociedad podía recibir bien nuevas acciones de Faes Farma, S.A. liberadas, o bien un importe en efectivo como consecuencia de la venta de los derechos de asignación gratuita a Faes Farma, S.A. (en virtud del compromiso que asumió la sociedad, a un precio fijo garantizado) o en el mercado (en cuyo caso la contraprestación varió en función de la cotización de los derechos de asignación gratuita). La ampliación de capital se efectuó libre de gastos y de comisiones para los suscriptores en cuanto a la asignación de las nuevas acciones emitidas, asumiendo Faes Farma, S.A. los gastos de emisión, suscripción, puesta en circulación, admisión a cotización y demás relacionados con la ampliación de capital.

Como consecuencia de la alternativa escogida por los accionistas, la Sociedad registró al 31 de diciembre de 2018, un importe de 4.311 miles de euros en el epígrafe de Otros pasivos financieros corrientes, correspondiente a la adquisición de los derechos de asignación gratuita de las acciones que optaron por la renuncia al ejercicio de asignación preferente (2.218 miles de euros en 2017). Dicho importe fue abonado en enero de 2019 (véase nota 12).

La Junta General de Accionistas de 19 de junio de 2019, autorizó al Consejo de Administración a aumentar el capital social, en una o varias veces, hasta la mitad del capital social de la Sociedad en el momento de esta autorización; y facultó al Consejo de Administración para que pueda, durante un plazo máximo de cinco años a contar desde la fecha de esta Junta, emitir obligaciones, bonos de tesorería u otros títulos análogos, simples o con garantía de cualquier clase, hasta un importe máximo de 100 millones de euros.

La Junta General de Accionistas de 21 de junio de 2016 facultó al Consejo de Administración para poder comprar con cargo a beneficios del ejercicio y/o reservas de libre disposición, cuantas veces lo estime oportuno, acciones de la Sociedad directamente o a través de las Sociedades del Grupo, así como a que se puedan enajenar o amortizar posteriormente las mismas, en las condiciones y límites establecidos en los artículos 146, 509 y concordantes de la Ley de Sociedades de Capital. La autorización se concede por el plazo máximo legalmente permitido de cinco años a partir de la fecha de esta Junta.

Los objetivos del Grupo en la gestión del capital son salvaguardar la capacidad de continuar como una empresa en funcionamiento, de modo que pueda seguir dando rendimientos a los accionistas y beneficiar a otros grupos de interés y mantener una estructura óptima de capital para reducir el coste de capital.

24/04/2020

## FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas

Con el objeto de mantener y ajustar la estructura de capital, la Sociedad dominante puede ajustar el importe de los dividendos a pagar a los accionistas, puede devolver capital, emitir acciones o puede vender activos para reducir el endeudamiento.

Consistentemente con otros grupos del sector, Faes Farma, S.A. controla la estructura de capital en base al ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como el endeudamiento neto dividido entre el capital total. El endeudamiento neto se determina por la suma de las deudas financieras más acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, más otros acreedores no corrientes, menos efectivo y otros medios líquidos equivalentes y activos financieros corrientes. El total de capital se calcula por la suma de patrimonio neto más el endeudamiento neto.

Durante el ejercicio 2019, el Grupo ha disminuido la deuda situándose en un ratio del 3,75%, en comparación con el año anterior en el que el ratio se situaba en el 7,73%. Los ratios del 2019 y 2018 se han determinado de la siguiente forma:

	Miles de euros	
	2019	2018
Total endeudamiento corriente y no corriente	70.760	106.893
Menos:		
Efectivo y otros medios equivalentes	52.853	76.038
Activos financieros corrientes y no corrientes	<u>1.790</u>	<u>702</u>
Deuda neta	16.117	30.153
Patrimonio neto	<u>413.654</u>	<u>360.154</u>
Total capital	<u>429.771</u>	<u>390.307</u>
Ratio de endeudamiento	<u>3,75%</u>	<u>7,73%</u>

Si se aisla el impacto de la nueva aplicación de la NIIF 16, el ratio de endeudamiento a 31 de diciembre de 2019 sería del 2,57%.

### 10.2 Otras reservas

Un detalle de otras reservas al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es como sigue:

	Miles de euros	
	2019	2018
Reserva legal	5.402	5.231
Reserva por fondo de comercio	3.202	3.736
Reservas voluntarias de la Sociedad Dominante	<u>289.719</u>	<u>254.465</u>
	<u>298.323</u>	<u>263.432</u>

24/04/2020

## FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas

#### Reserva legal

Las sociedades están obligadas a destinar una cifra igual al 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva no es distribuible a los accionistas y sólo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. También bajo determinadas condiciones se podrá destinar a incrementar el capital social en la parte de esta reserva que supere el 10% de la cifra de capital ya ampliada.

#### Reserva por fondo de comercio

La reserva por fondo de comercio fue dotada de conformidad con el artículo 273.4 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, que establecía que, en todo caso, debía dotarse una reserva indisponible equivalente al fondo de comercio que aparecía en el balance, destinándose a tal efecto una cifra del beneficio que representaba, al menos, un 5% del importe del citado fondo de comercio. Si no existía beneficio, o éste fuera insuficiente, se debían emplear reservas de libre disposición. Esta reserva es de libre disposición desde el 1 de enero de 2016 por el importe que excede del valor neto contable del fondo de comercio que se generó por una combinación de negocios realizada en 2006 que aparece en la partida Fondo de Comercio dentro del epígrafe Activos intangibles.

#### Reservas voluntarias de la Sociedad Dominante

Corresponde a reservas voluntarias, las cuales son de libre disposición, excepto por un importe de 11.000 miles de euros correspondiente a los saldos pendientes de amortización al 31 de diciembre de 2019 (8.218 miles de euros al 31 de diciembre de 2018) de los gastos de desarrollo registrados por la Sociedad Dominante.

### **10.3 Dividendos y restricciones a la distribución de dividendos**

El importe total de los dividendos distribuidos en 2019 por Faes Farma, S.A. a sus accionistas correspondientes a la distribución del beneficio del ejercicio de 2018 ha ascendido a 10.338 miles de euros (7.547 miles de euros en 2018 correspondientes al beneficio de 2017), equivalente a 0,0377 euros por acción (0,0284 euros por acción en 2018).

24/04/2020

## FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las cuentas anuales consolidadas

La propuesta de distribución de los beneficios de Faes Farma, S.A. del ejercicio 2019, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, así como la distribución aprobada del ejercicio 2018, son las siguientes:

	Miles de euros	
	2019	2018
<u>Base de reparto</u>		
Beneficio del ejercicio	<u>59.609</u>	<u>46.039</u>
<u>Distribución</u>		
Reserva legal	161	171
Otras reservas	47.904	35.530
Dividendo flexible entregado en enero 2019 (notas 10.1 y 12)	-	4.311
Dividendo complementario	7.303	6.027
Dividendo flexible entregado en enero 2020 (notas 10.1,12 y 29)	<u>4.241</u>	-
	<u>59.609</u>	<u>46.039</u>

**11. Ganancias por acción****11.1 Básicas**

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio del ejercicio atribuible a los propietarios de instrumentos de patrimonio de la Sociedad entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio, excluidas las acciones propias.

	2019	2018
Beneficio atribuible a los propietarios de instrumentos de patrimonio de la dominante (en miles de euros)	63.962	51.592
Número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación	273.284.931	266.004.340
Ganancias básicas por acción (en euros)	0,234	0,195

El número medio de acciones ordinarias en circulación se calcula como sigue:

	2019	2018
Acciones ordinarias en circulación al 1 de enero	266.023.048	258.067.128
Emisión gratuita de acciones en 2019	7.389.709	-
Emisión gratuita de acciones en 2018	-	7.985.220
Efecto de las acciones propias	<u>(127.826)</u>	<u>(48.008)</u>
Numero medio ponderado de acciones ordinarias en circulación al 31 de diciembre	<u>273.284.931</u>	<u>266.004.340</u>

24/04/2020

## FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las cuentas anuales consolidadas

**11.2 Diluidas**

La Sociedad no tiene acciones ordinarias diluidas.

**12. Otros pasivos financieros y pasivos por arrendamiento**

El detalle de estos epígrafes del balance de situación consolidado al 31 de diciembre es el siguiente:

	Miles de euros			
	2019		2018	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Deudas con entidades de crédito	-	2.897	339	45.931
Ministerio de Ciencia e Innovación y CDTI	3.190	473	3.235	390
Deudas con accionistas (notas 10.1, 10.3 y 29)	-	4.241	-	4.311
Acreedores por arrendamiento financiero	2.801	2.401	-	-
Otras deudas	<u>379</u>	<u>2.053</u>	<u>546</u>	<u>1.779</u>
	<u>6.370</u>	<u>12.065</u>	<u>4.120</u>	<u>52.411</u>

La clasificación de otros pasivos financieros no corrientes, por vencimientos es como sigue:

	Miles de euros					
	2019					Años posteriores
	2021	2022	2023	2024		
Ministerio de Ciencia e Innovación y CDTI	565	448	453	453	1.271	3.190
Acreedores por arrendamiento financiero	989	453	453	453	453	2.801
Otras deudas a largo plazo	<u>379</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>379</u>
Total pasivos financieros	<u>1.933</u>	<u>901</u>	<u>906</u>	<u>906</u>	<u>1.724</u>	<u>6.370</u>

	Miles de euros					
	2018					Años posteriores
	2020	2021	2022	2023		
Deudas con entidades de crédito	101	98	76	21	43	339
Ministerio de Ciencia e Innovación y CDTI	527	586	421	452	1.249	3.235
Otras deudas a largo plazo	<u>273</u>	<u>273</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>546</u>
Total pasivos financieros	<u>901</u>	<u>957</u>	<u>497</u>	<u>473</u>	<u>1.292</u>	<u>4.120</u>

24/04/2020

## FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las cuentas anuales consolidadas

Las deudas con el Ministerio de Ciencia e Innovación corresponden al coste amortizado de los anticipos reintegrables a largo plazo sin devengo de intereses y concedidos como ayuda de financiación a determinados proyectos de investigación y desarrollo. Este valor no difiere significativamente de su valor razonable.

Durante el ejercicio 2017 el Grupo contrató nueva deuda con entidades de crédito por un importe de 40 millones de euros a un tipo de interés de mercado y que ha vencido en mayo del 2019.

La conciliación de los flujos de efectivo de las actividades de financiación es el siguiente:

	Miles de euros				
	Activos/ Pasivos incluidos en actividades de financiación				
	Efectivo y equivalente al efectivo	Otros activos financieros a largo y corto plazo	Resto de deuda financiera a corto plazo	Deuda financiera a largo plazo	Total deuda neta
Saldo inicial a 1 de enero de 2018	43.269	441	(7.697)	(44.429)	(8.416)
Flujos de efectivo	32.769	261	(44.714)	40.309	28.625
Saldo final a 31 de diciembre de 2018	76.038	702	(52.411)	(4.120)	20.209
Impacto por aplicación de NIIF 16	-	-	(1.902)	(5.202)	(7.104)
Flujos de efectivo	(23.754)	771	42.866	2.952	22.835
Variaciones en el perímetro					
(Nota 27)	569	8	(618)	-	(41)
Variación del valor razonable (Nota 21)	-	309	-	-	309
Saldo final a 31 de diciembre de 2019	52.853	1.790	(12.065)	(6.370)	36.208

**13. Pasivos financieros con entidades de crédito**

El detalle de pólizas de crédito con entidades financieras al 31 de diciembre de 2019, en miles de euros, es como sigue:

2019				
Año concesión	Límite	Vencimiento	Tipo de interés	Pago de intereses
2017	10.000	2020	Euribor + 0,5%	Trimestral
	10.000			

En el ejercicio 2018, se canceló una línea de crédito con un límite de 10 millones de euros. El importe disponible a 31 de diciembre de 2018 no fue dispuesto.

24/04/2020

**FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

#### **14. Provisiones**

El movimiento de las provisiones durante los ejercicios 2019 y 2018 es como sigue:

	Miles de euros			
	Aportación sanidad	Devoluciones de ventas	Otras provisiones (*)	Total
Al 31 de diciembre de 2017	<u>1.246</u>	<u>436</u>	<u>473</u>	<u>2.155</u>
Provisiones dotadas	1.356	400	285	2.041
Provisiones utilizadas	<u>(886)</u>	<u>(311)</u>	<u>(25)</u>	<u>(1.222)</u>
Al 31 de diciembre de 2018	<u>1.716</u>	<u>525</u>	<u>733</u>	<u>2.974</u>
Variaciones en el perímetro	-	158	-	158
Provisiones dotadas	4.668	289	1.370	6.327
Provisiones utilizadas	(1.292)	(80)	(223)	(1.595)
Al 31 de diciembre de 2019	<u>5.092</u>	<u>892</u>	<u>1.880</u>	<u>7.864</u>

El desglose de estas provisiones entre corrientes y no corrientes es como sigue:

	Miles de euros	
	2019 (*)	2018 (*)
No corriente	683	2.474
Corriente	<u>7.181</u>	<u>500</u>
	<u>7.864</u>	<u>2.974</u>

(\*) Ver nota 2.4 de aplicación de políticas contables CINIIF 23.

##### **14.1 Aportación sanidad**

Según la Disposición Adicional sexta de la Ley 29/2007, de 26 de julio, de garantías y uso racional de los medicamentos, los grupos empresariales que se dediquen en España a la fabricación e importación de medicamentos, sustancias medicinales y cualesquiera otros productos sanitarios que se dispensen en territorio nacional a través de receta oficial del Sistema Nacional de Salud con financiación de su coste, deben ingresar determinadas cantidades calculadas en función de determinadas escalas sobre dichas ventas.

Durante el ejercicio 2019, Faes Farma, S.A. ha pagado al Ministerio de Sanidad y Consumo por este concepto 1.292 miles de euros (886 miles de euros en 2018) y tiene provisionado el importe pendiente de pago a 31 de diciembre de 2019 que asciende a 5.092 miles de euros (1.716 miles de euros en 2018).

24/04/2020

## FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas

#### **14.2. Devoluciones de ventas**

Las provisiones por devoluciones de ventas corresponden a la mejor estimación efectuada por el Grupo, en base a su experiencia histórica y a la evaluación de las actuales circunstancias del mercado, de las mercancías vendidas que se espera sean devueltas por los clientes.

#### **14.3 Otras provisiones**

El Grupo constituyó durante el ejercicio 2014 una provisión para cubrir obligaciones de cuantía indeterminada derivadas de posibles litigios, indemnizaciones y otras cuestiones habituales en el desarrollo de los negocios del Grupo. En el ejercicio 2019 por aplicación de la CINIIF 23, el Grupo ha reclasificado los saldos de esta provisión re-expresando la información comparativa desde 1 de enero de 2018 (nota 2.4).

#### **15. Contingencias**

El Grupo tiene pasivos contingentes por avales bancarios y otras garantías relacionadas con el curso normal del negocio por importe de 1.489 miles de euros (1.358 miles de euros en 2018). Los avales más significativos corresponden a garantías de los pagos a realizar a Farmaindustria como consecuencia de los descuentos a aplicar a las ventas según Real Decreto Ley 8/2010 y 9/2011. La Dirección del Grupo no prevé que surja un pasivo significativo como consecuencia de los mencionados avales.

#### **16. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar**

El detalle de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar es como sigue:

	Miles de euros	
	2019	2018
Acreedores comerciales	36.185	35.644
Otras deudas		
Remuneraciones pendientes de pago	10.162	10.117
Organismos de la Seguridad Social acreedores	1.559	801
Administraciones Públicas acreedoras	<u>3.617</u>	<u>2.715</u>
	<u>51.523</u>	<u>49.277</u>

Administraciones Públicas acreedoras corresponde, principalmente, a las retenciones realizadas por el Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas.

## FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las cuentas anuales consolidadas

**17. Información sobre el período medio de pago a proveedores. Disposición Adicional Tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio”**

La información sobre el período medio de pago a proveedores para los ejercicios 2019 y 2018 es como sigue:

	Días	
	2019	2018
Periodo medio de pago a proveedores	52,05	51,57
Ratio de las operaciones pagadas	52,63	53,01
Ratio de las operaciones pendientes de pago	46,08	40,36

	Miles de euros	
	2019	2018
Total pagos realizados	162.271	125.844
Total pagos pendientes	16.039	16.095

**18. Ingresos ordinarios y otros ingresos**

El detalle de ingresos ordinarios y de otros ingresos es como sigue:

	Miles de euros	
	2019	2018
Ventas	356.304	323.798
Prestación de servicios	<u>1.094</u>	<u>514</u>
	<u>357.398</u>	<u>324.312</u>
Licencias	21.125	14.136
Subvenciones oficiales	1.096	201
Otros ingresos	<u>3.566</u>	<u>1.273</u>
	<u>25.787</u>	<u>15.610</u>

La cifra de ventas está reducida en un importe de 6.465 miles de euros (5.782 miles de euros a 31 de diciembre de 2018) como consecuencia de la legislación aprobada en España durante los ejercicios 2011 y 2012, que establece, entre otras medidas, un descuento del 7,5% ó del 15%, dependiendo del producto, sobre los precios de venta que los laboratorios tienen autorizados por el Ministerio de Sanidad.

## FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las cuentas anuales consolidadas

La cifra de Licencias recoge los ingresos derivados de importes no reembolsables como consecuencia de los contratos firmados, principalmente, para la venta de Bilastina por otros laboratorios en todo el mundo.

**19. Gastos de personal**

El detalle de los gastos de personal durante los ejercicios 2019 y 2018 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2019	2018
Sueldos, salarios y asimilados	61.881	57.458
Gastos de Seguridad Social	12.702	11.994
Otros gastos	<u>1.730</u>	<u>2.014</u>
	<u>76.313</u>	<u>71.466</u>

El número medio de empleados del Grupo durante los ejercicios 2019 y 2018, desglosado por categorías, es como sigue:

	Número medio de empleados	
	2019	2018
Directivos	17	16
Administración	154	147
Marketing / Comercial	727	651
Producción	175	168
Técnico	124	115
Investigación	<u>98</u>	<u>91</u>
	<u>1.295</u>	<u>1.188</u>

La distribución por sexos al final del ejercicio del personal y de los Administradores es como sigue:

	2019		2018	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Administradores	<u>5</u>	<u>3</u>	<u>7</u>	<u>2</u>
Directivos	14	3	13	3
Técnicos	36	88	31	80
Marketing y Comercial	347	452	306	345
Investigación	28	72	26	64
Administración	78	134	53	94
Producción	<u>133</u>	<u>55</u>	<u>117</u>	<u>49</u>
	<u>636</u>	<u>804</u>	<u>546</u>	<u>635</u>

24/04/2020

## FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

**20. Otros gastos**

El detalle de otros gastos es el siguiente:

	Miles de euros	
	2019	2018
Gastos por arrendamientos operativos (nota 4.3)	954	2.422
Gastos de investigación y desarrollo (nota 5)	4.175	2.821
Transportes	6.111	4.302
Reparación y conservación	4.611	4.133
Servicios de profesionales independientes	21.089	17.781
Primas de seguros	683	669
Publicidad y propaganda	26.530	20.320
Suministros	2.490	1.824
Tributos	1.155	1.369
Servicios bancarios	311	224
Variación de provisiones	4.667	1.641
Pérdidas por deterioro de valor de deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (nota 8)	298	327
Otros gastos	<u>12.300</u>	<u>18.183</u>
	<u>85.374</u>	<u>76.016</u>

**21. Ingresos y gastos financieros**

El detalle de los ingresos y gastos financieros es el siguiente:

<u>Ingresos financieros</u>	Miles de euros	
	2019	2018
Otros ingresos financieros	<u>59</u>	<u>76</u>
Total ingresos financieros	<u>59</u>	<u>76</u>

<u>Gastos financieros</u>	Miles de euros	
	2019	2018
Intereses de deudas con entidades de crédito	51	256
Pérdidas de valor razonable de activos y pasivos a valor razonable con cambios en resultados	313	4
Diferencias negativas de cambio	<u>379</u>	<u>58</u>
Total gastos financieros	<u>743</u>	<u>318</u>

24/04/2020

Total gastos financieros

**FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

**22. Remuneraciones a la Dirección**

Las remuneraciones recibidas por el personal clave de la dirección son las siguientes:

	Miles de euros	
	2019	2018
Retribuciones a corto plazo a los empleados, directivos	<u>4.129</u>	<u>3.554</u>

**23. Información relativa a los Administradores de la Sociedad dominante y a las personas vinculadas a las mismas**

El detalle de las remuneraciones de los Administradores de la Sociedad dominante es el siguiente:

	Miles de euros	
	2019	2018
Sueldos	1.912	1.702
Otras retribuciones	<u>230</u>	<u>245</u>
	<u>2.142</u>	<u>1.947</u>

Los Administradores de la Sociedad dominante no tienen concedidos anticipos o créditos y no se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía ni se han pagado primas de seguro de responsabilidad civil por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo. Asimismo, el Grupo no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con respecto a anteriores o actuales Administradores de la Sociedad dominante.

Los Administradores de la Sociedad dominante y las personas vinculadas a los mismos no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el art. 229 del TRLSC.

Durante los ejercicios 2019 y 2018, los Administradores de la Sociedad dominante no han realizado con la Sociedad ni con sociedades del grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

**24. Información medioambiental**

El Grupo cumple con la normativa vigente en materia medioambiental. Todos los residuos generados en su actividad son tratados de forma selectiva por empresas especializadas. El coste de esta gestión se carga directamente a gastos del ejercicio.

**a) Equipos**

Los equipos incorporados con fines de mejora medioambiental más significativos corresponden a una depuradora para el vertido de aguas residuales con un coste aproximado de 1.155 miles de euros (1.144 miles de euros en 2018), y su amortización acumulada al cierre del ejercicio 2019 asciende a 1.058 miles de euros (971 miles de euros en 2018).

24/04/2020

## FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las cuentas anuales consolidadas

**b) Gastos**

Los gastos ocasionados durante el ejercicio 2019 correspondientes al apartado medioambiental se centran principalmente en el tratamiento de residuos y en asesorías para la mejora del medioambiente y han ascendido durante el ejercicio 2019 a un importe de 399 miles de euros (291 miles de euros en 2018).

**c) Provisiones, contingencias y responsabilidades**

No se han contabilizado provisiones correspondientes a actuaciones medioambientales ni existen litigios, contingencias, riesgos previstos o responsabilidades de esta naturaleza.

**d) Subvenciones**

No se han recibido subvenciones durante el presente ejercicio ni en los anteriores por los gastos o inversiones realizados con fines medioambientales, ni se han recibido o adquirido derechos de emisión de gases de efecto invernadero.

**25. Honorarios de auditoría**

La empresa auditora (PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. en 2019 y 2018) de las cuentas anuales del Grupo ha facturado durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, honorarios netos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2019	2018
Por servicios de auditoría	137	135
Por servicios relacionados con los de auditoría	<u>24</u>	<u>20</u>
	<u>161</u>	<u>155</u>

Los importes indicados en el cuadro anterior incluyen la totalidad de los honorarios relativos a los servicios realizados durante los ejercicios 2019 y 2018, con independencia del momento de su facturación.

24/04/2020

## FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las cuentas anuales consolidadas

Otras sociedades de PwC en 2019 y 2018 han facturado al Grupo durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, honorarios netos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Miles de euros	
	2019	2018
Por servicios de Due Diligence financiera	40	-
Por servicios de asesoramiento	290	-
Por servicios de asesoramiento en materia de RSC	<u>—</u>	<u>12</u>
	<u>330</u>	<u>12</u>

Por otro lado, otras entidades pertenecientes a la red de PwC auditores en el extranjero han facturado al Grupo durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, honorarios netos por servicios profesionales de auditoría y relacionados con la auditoría por importe de 61 miles de euros y de 67 miles de euros, respectivamente.

## 26. Información Financiera por Segmentos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Grupo está organizado por los siguientes segmentos operativos, siendo el criterio aplicado por el Grupo para la identificación de los segmentos, los productos, cuyos tipos de productos y servicios principales son como sigue:

- Especialidades farmacéuticas
- Nutrición y salud animal
- Materias primas farmacéuticas

El segmento “Materias primas farmacéuticas”, cuyos productos son las materias primas farmacéuticas no cumple los criterios cuantitativos para ser presentado separadamente.

El Grupo opera principalmente en dos áreas geográficas, identificadas como nacional y exportación. En el mercado nacional las actividades principales se desarrollan en España y Portugal, y en el mercado de exportación en Latinoamérica, África y Europa, principalmente.

En la presentación de la información geográfica, el ingreso ordinario y los activos del segmento están basados en la localización geográfica de los clientes.

Los ingresos ordinarios procedentes de clientes externos del segmento “Especialidades farmacéuticas y healthcare” corresponden en todos los casos a medicamentos de uso humano entregados a clientes en condiciones finales de administración.

El segmento “Nutrición y salud animal” tiene unos ingresos de 53.533 miles de euros (54.520 miles de euros en 2018).

24/04/2020

**FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES****Memoria de las cuentas anuales consolidadas**

El segmento “Materias primas farmacéuticas” tiene unos ingresos de 3.897 miles de euros (4.960 miles de euros en 2018).

Por mercados, los ingresos ordinarios atribuidos al país de domicilio de la Sociedad dominante ascienden a 188,7 millones de euros (189,3 millones de euros en 2018), los atribuidos a Portugal ascienden a 31,7 millones de euros (31,9 millones de euros en 2018) y el importe atribuido a otros países extranjeros asciende a 137,3 millones de euros (103,1 millones de euros en 2018).

Adicionalmente, el Grupo tiene activos no corrientes fuera de España por un importe neto de 19.138 miles de euros (15.895 miles de euros en 2018), que corresponden, principalmente, a una sociedad dependiente radicada en Portugal.

Ningún cliente externo representa el 10% o más de los ingresos ordinarios del Grupo.

No existen transacciones entre segmentos y la información que se utiliza y se revisa en la toma de decisiones se presenta a continuación:

24/04/2020

## FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las cuentas anuales consolidadas

	Miles de euros			
	2019			
	Especialidades farmacéuticas y healthcare	Nutrición y salud animal	Otros segmentos	Consolidado
Ingresos ordinarios a clientes externos	<u>299.968</u>	<u>53.533</u>	<u>3.897</u>	<u>357.398</u>
Otros ingresos	<u>25.645</u>	<u>142</u>	<u>—</u>	<u>25.787</u>
Amortización	<u>(11.386)</u>	<u>(934)</u>	<u>(359)</u>	<u>(12.679)</u>
Deterioro de intangibles	<u>(3.972)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(3.972)</u>
Ingresos financieros	<u>59</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>59</u>
Gastos financieros	<u>(743)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(743)</u>
Beneficio antes de impuestos de los segmentos	<u>63.737</u>	<u>10.862</u>	<u>(424)</u>	<u>74.175</u>
Impuesto sobre las ganancias	<u>(8.129)</u>	<u>(2.020)</u>	<u>—</u>	<u>(10.149)</u>
Beneficio del ejercicio	<u>55.608</u>	<u>8.842</u>	<u>(424)</u>	<u>64.026</u>
Activos del segmento	<u>455.736</u>	<u>31.697</u>	<u>6.240</u>	<u>493.673</u>
Inversiones en activos con duración superior al año	<u>39.056</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>39.056</u>
Activos por impuestos diferidos	<u>16.249</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>16.249</u>
Pasivos del segmento	<u>73.870</u>	<u>5.138</u>	<u>1.011</u>	<u>80.019</u>

24/04/2020



ordinarios a clientes externos

o corrientes del segmento

	Miles de euros		
	2019		
	Nacional	Exportación	Consolidado
ordinarios a clientes externos	<u>259.495</u>	<u>97.903</u>	<u>357.398</u>
o corrientes del segmento	<u>270.333</u>	<u>351</u>	<u>270.684</u>

(Continúa)

## FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las cuentas anuales consolidadas

	Miles de euros			
	2018			
	Especialidades farmacéuticas y healthcare	Nutrición y salud animal	Otros segmentos	Consolidado
Ingresos ordinarios a clientes externos	<u>264.832</u>	<u>54.520</u>	<u>4.960</u>	<u>324.312</u>
Otros ingresos	<u>15.610</u>	—	—	<u>15.610</u>
Amortización	<u>(9.226)</u>	<u>(709)</u>	<u>(319)</u>	<u>(10.254)</u>
Deterioro de intangibles	<u>(35)</u>	—	—	<u>(35)</u>
Ingresos por intereses	<u>76</u>	—	—	<u>76</u>
Gastos por intereses	<u>(318)</u>	—	—	<u>(318)</u>
Beneficio antes de impuestos de los segmentos	<u>50.363</u>	<u>10.547</u>	<u>821</u>	<u>61.731</u>
Impuesto sobre las ganancias	<u>(7.832)</u>	<u>(1.886)</u>	<u>(213)</u>	<u>(9.931)</u>
Beneficio del ejercicio	<u>42.531</u>	<u>8.661</u>	<u>608</u>	<u>51.800</u>
Activos del segmento	<u>432.509</u>	<u>34.790</u>	<u>13.505</u>	<u>480.804</u>
Inversiones en activos con duración superior al año	<u>24.695</u>	<u>780</u>	<u>615</u>	<u>26.090</u>
Activos por impuestos diferidos	<u>28.607</u>	—	—	<u>28.607</u>
Pasivos del segmento	<u>110.991</u>	<u>9.659</u>	—	<u>120.650</u>

24/04/2020



ordinarios a clientes externos  
o corrientes del segmento

	Miles de euros		
	2018		
	Nacional	Exportación	Consolidado
ordinarios a clientes externos	<u>221.165</u>	<u>103.147</u>	<u>324.312</u>
o corrientes del segmento	<u>262.932</u>	<u>291</u>	<u>263.223</u>

(Continúa)

## FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

**27. Combinaciones de negocios**

El 30 de octubre de 2019 Faes Farma, S.A. adquirió el 100% de las acciones de BCN Medical, S.A., sociedad farmacéutica especializada en el desarrollo y producción, directamente o a través de terceros, de productos farmacéuticos y dispositivos médicos destinados a la salud humana, por una contraprestación total de 12,2 millones de euros.

Los activos y pasivos reconocidos como resultado de la adquisición fueron los siguientes:

	Miles de euros
Efectivo y equivalentes al efectivo	569
Inmovilizado material	102
Inversiones financieras	8
Existencias	4.124
Cuentas a cobrar	6.466
Inversiones en empresas grupo	1.977
Activo por impuesto diferido	17
Cuentas a pagar	(7.856)
Deuda financiera	(618)
Deuda con empresas grupo	(342)
Pasivo por impuesto diferido	<u>(39)</u>
Activos netos adquiridos	<u>4.408</u>
Fondo de comercio	<u>7.791</u>
	<u>12.199</u>

En relación con el fondo de comercio generado a 31 de diciembre de 2019, el Grupo no ha realizado la evaluación relativa a la identificación y valoración de los activos netos adquiridos, y por tanto, está aplicando contabilidad provisional.

El negocio adquirido aportó unos ingresos ordinarios de 3.928 miles de euros y un beneficio neto de 525 miles de euros al grupo para el periodo entre 30 de octubre de 2019 y 31 de diciembre de 2019. Si la adquisición hubiese tenido lugar el 1 de enero de 2019, los ingresos ordinarios consolidados para el ejercicio anual finalizado a 31 de diciembre de 2019 habrían sido de 17.747 miles de euros.

## FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas

#### **28. Política y Gestión de Riesgos**

##### **Factores de riesgo financiero**

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgos de crédito, riesgos de liquidez y riesgos de mercado (que incluye el riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés y el riesgo de precios). El programa de gestión del riesgo global se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los potenciales efectos adversos sobre la rentabilidad financiera. El Grupo estudia la contratación de derivados para cubrir ciertos riesgos.

La gestión del riesgo está controlada por Auditoría Interna y el Departamento Financiero Corporativo con arreglo a la Política de Gestión de Riesgos aprobada por el Consejo de Administración. Estos departamentos identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros. El Consejo, a través de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, proporciona políticas para la gestión del riesgo global, así como para materias concretas tales como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de derivados e inversión del excedente de liquidez.

##### **a) Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito nace, por una parte, de los saldos pendientes de cobro que el Grupo tiene en el balance con sus clientes y otros deudores. Aun siendo importes de cierto volumen se tratan de vencimientos muy próximos y se corresponden con clientes históricos y controlados. Por otra parte, saldos de menor importancia, pero con más antigüedad, pertenecen a organismos públicos con total seguridad de cobro.

El Grupo no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito con clientes debido a que las ventas, y en consecuencia los saldos, quedan muy repartidos entre los principales distribuidores nacionales y extranjeros.

Se dispone de políticas internas para asegurar que las ventas a distribuidores se efectúen a clientes con un historial de crédito adecuado, se realizan análisis individualizados de riesgo y un seguimiento exhaustivo y frecuente de saldos y créditos. Las ventas a clientes minoristas se realizan en plazos muy cortos, con la consiguiente capacidad y agilidad para adoptar medidas restrictivas de crédito.

La corrección valorativa por insolvencias de clientes, la revisión de saldos individuales en base a la calidad crediticia de los clientes y las tendencias del mercado están sujetos a un pormenorizado estudio periódico.

Para el crédito a exportaciones se tiene en cuenta, además de los factores indicados en el párrafo anterior, el componente específico del país.

Por otra parte, las operaciones al contado solamente se formalizan con instituciones financieras de alta calificación crediticia.

24/04/2020

## FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas

El importe total de los activos financieros sujetos a riesgo de crédito se muestra en la partida Deudores comerciales y otras deudas a cobrar del activo del balance. El importe provisionado de este epígrafe es muy reducido. A excepción de la deuda con las Administraciones públicas que no es significativa, se estima que los saldos vencidos pendientes de cobro de deudores se cobrarán, en su gran mayoría, dentro del primer trimestre del año 2020.

La exposición del Grupo a los activos en mora o vencidos y no deteriorados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es poco relevante y mantiene las cifras históricas de años anteriores.

#### **b) Riesgo de liquidez**

El Grupo lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez fundada, principalmente, en dos objetivos, en primer lugar, mantener suficiente efectivo para cubrir los pagos a realizar en el corto plazo y, por otra parte, disponer de financiación bancaria mediante líneas de crédito y préstamos, a corto y a largo plazo, que permitan disponer de tesorería para abonar las deudas a pagar presentes y futuras.

Por lo tanto, el riesgo de liquidez está muy ligado a la financiación a obtener de entidades financieras. La política de negociación bancaria trata de evitar la concentración y se dirige a entidades financieras con un rating crediticio elevado.

En concreto, al cierre de este ejercicio, se dispone de una póliza firmada con una entidad española entre las líderes del sector. El importe global disponible es de 10 millones de euros que no está dispuesta en cuantía alguna.

A continuación, se detalla la exposición del Grupo al riesgo de liquidez al 31 de diciembre de 2019 y 2018. Las tablas adjuntas reflejan el análisis de los pasivos financieros por fechas contractuales de vencimientos remanentes:

	Miles de euros				
	2019				Total
	De 0 a 6 meses	de 6 a 12 meses	de 1 a 2 años	de 2 a 5 años	
Otros pasivos financieros	8.153	3.912	2.833	3.537	18.435
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	<u>51.523</u>	—	—	—	<u>51.523</u>
	<u>59.676</u>	<u>3.912</u>	<u>2.833</u>	<u>3.537</u>	<u>69.958</u>

## FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas

	Miles de euros				
	2018				Total
	De 0 a 6 meses	de 6 a 12 meses	de 1 a 2 años	de 2 a 5 años	
Otros pasivos financieros	48.741	3.670	1.858	2.262	56.531
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	<u>49.277</u>	—	—	—	<u>49.277</u>
	<u>98.018</u>	<u>3.670</u>	<u>1.858</u>	<u>2.262</u>	<u>105.808</u>

#### c) Riesgo de mercado

El Grupo está poco expuesto al riesgo de mercado ligado a inversiones financieras, ya que dispone, principalmente, de activos de gran liquidez y muy reducido riesgo. El objetivo de la política de inversiones del Grupo es maximizar la rentabilidad de las inversiones, manteniendo un nivel de liquidez adecuado y con un riesgo controlado.

##### c.1) Riesgo de tipo de cambio

El Grupo opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, especialmente el dólar, el peso colombiano, el peso mexicano, el peso chileno y el sol peruano. El riesgo de tipo de cambio surge cuando las transacciones comerciales futuras, los activos y pasivos reconocidos están denominados en una moneda que no es la moneda funcional del Grupo.

El riesgo de tipo de cambio es muy reducido ya que, por una parte, prácticamente la totalidad de los activos y pasivos están denominados en euros; y por otra parte, la mayoría de las transacciones se realizan en euros.

Para controlar el riesgo de tipo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras, el Grupo utiliza, cuando lo estima oportuno, contratos de divisa a plazo. La política general de gestión del riesgo es cubrir entre un 30% y un 50% de las transacciones previstas en cada una de las principales monedas durante los 12 meses siguientes, cobertura que se centra principalmente en las exportaciones y en dólares USA. A lo largo de 2019 y 2018 se han contratado sendas coberturas en yenes para asegurar el tipo de cambio de las operaciones con bilastina para Japón. En este país el royalty se factura y cobra en euros, pero su cálculo se referencia a las ventas locales que el socio realiza en yenes.

Durante 2019 y 2018 las exportaciones han sido principalmente en dólares USA y reales brasileños con importes absolutos poco relevantes porcentualmente sobre la cifra de negocio consolidada, por lo tanto, variaciones de tipos de cambio entre el euro y divisas distintas del dólar USA y real brasileño no producirían ningún efecto en la cuenta de resultados y una variación sensible en el tipo de cambio euro/dólar USA y euros/real brasileño no tendría un efecto significativo en la cuenta de resultados.

24/04/2020

## FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas

En cuanto a las importaciones, no se contratan coberturas debido al escaso volumen de las compras en moneda distinta al euro. Igualmente, cambios razonables en los tipos de cambio producirían resultados moderados en las cuentas anuales.

El Grupo no tiene inversiones significativas en activos en el extranjero en divisas que deban ser consideradas como un riesgo potencial destacable.

#### **c.2) Riesgo de tipo de interés**

El riesgo de tipo de interés del Grupo surge de los recursos ajenos contratados con entidades financieras a corto y a largo plazo. Como ya hemos indicado, se dispone de una póliza por un importe total de 10 millones de euros, no utilizada y referenciada a un tipo de interés variable sobre el euríbor pero con mínimo de cero, siendo el Euríbor negativo no se prevén sobrecostes relevantes por subida de este tipo de referencia dado el margen hasta alcanzar valores positivos.

La política general del Grupo para este riesgo es mantener aproximadamente entre un 20 y un 30% de sus recursos ajenos a tipos de interés variable cubiertos con instrumentos financieros derivados, que permitan permutar tipos de interés variable a tipos de interés fijos, intercambiando con cierta periodicidad (generalmente trimestral), la diferencia entre los tipos fijos y los variables. Al cierre del ejercicio 2019 no hay ninguna cobertura en vigor, como tampoco las hubo en 2018, ya que no concurrían las circunstancias adecuadas para su contratación. Estas coberturas atenúan, en períodos de tipos al alza, el efecto que subidas de tipos de interés podrían producir en la cuenta de resultados. Por tanto, en un escenario de tipos negativos y estables como se ha producido en 2018 y 2019, no se ha considerado oportuna su contratación.

Por este motivo, la sensibilidad de la cuenta de resultados a variaciones en los tipos de interés es muy reducida. No se estiman cambios en los próximos meses, por lo tanto, el riesgo de tipo de interés es de menor importancia, bien por no tener previsto el uso de la financiación bancaria a tipos variables, bien porque no se estiman subidas de relevantes de tipos de interés.

#### **c.3) Riesgo de precios**

El Grupo está expuesto al riesgo del precio de los instrumentos de patrimonio clasificados como disponibles para la venta o a valor razonable con cambios en resultados.

La política del Grupo para cubrir este riesgo es diversificar la cartera, centrando la inversión en instrumentos de patrimonio cotizados, de sociedades con índices de solvencia elevados, incluidos en los principales índices bursátiles y con preferencia para los valores referenciados en moneda euro. El efecto en la cuenta de resultados que tendrían variaciones importantes en las cotizaciones no supondría un ajuste significativo.

24/04/2020

## FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

### Memoria de las cuentas anuales consolidadas

#### **d) Estimaciones de valor razonable**

A continuación, se presenta un análisis de los instrumentos financieros que se valoran a valor razonable, por método de valoración. Los diferentes niveles se han definido como sigue:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos y pasivos idénticos (Nivel 1).
- Datos distintos a los precios de cotización incluidos en el nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo, ya sea directamente (esto es, los precios de referencia) o indirectamente (esto es, derivados de los precios) (Nivel 2).
- Datos del activo o pasivo que no se basan en datos observables del mercado (esto es, datos no observables) (Nivel 3).

La tabla siguiente muestra los activos y pasivos del Grupo valorados a valor razonable a 31 de diciembre de 2019:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activos/Pasivos</b>				
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	<u>1.330</u>	—	—	<u>1.330</u>
<b>Activos/Pasivos totales</b>	<u>1.330</u>	—	—	<u>1.330</u>

La tabla siguiente muestra los activos y pasivos del Grupo valorados a valor razonable a 31 de diciembre de 2018:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
<b>Activos/Pasivos</b>				
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	<u>371</u>	—	—	<u>371</u>
<b>Activos/Pasivos totales</b>	<u>371</u>	—	—	<u>371</u>

#### **29. Hechos Posteriores**

Como consecuencia de la finalización, en enero de 2020, del calendario previsto para la ejecución de la ampliación de capital con cargo a reservas voluntarias a través del cual se instrumenta el dividendo flexible aprobado por la Junta General ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de junio de 2019, está prevista la emisión de 7.093.838 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una, incrementando el importe del capital en 709.383,80 euros, correspondiente a los accionistas que han optado por suscribir acciones de nueva emisión. A la fecha de formulación de las cuentas anuales estas acciones ya habían sido admitidas a negociación en el mercado continuo español. El importe de 4.241 miles de euros, correspondiente a la deuda con los accionistas que optaron por la renuncia al ejercicio de asignación preferente, ha sido abonado en el mes de enero de 2020 (véanse notas 10 y 12).

24/04/2020

**FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Detalle de las  
Sociedades Dependientes a  
31 de diciembre de 2019

<u>Denominación social</u>	<u>Domicilio social</u>	<u>Actividad</u>	<u>Auditor</u>	<u>Sociedad titular de la participación</u>	<u>% participación</u>
Lazlo Internacional, S.A. Sociedad Unipersonal	Vía de los Poblados, 3 – Madrid	Comercialización de productos OTC	-	Faes Farma, S.A.	100%
Laboratorios Veris, S.A. Sociedad Unipersonal	Vía de los Poblados, 3 – Madrid	Laboratorio farmacéutico	-	Faes Farma, S.A.	100%
Biotecnet I Más D, S.A. Sociedad Unipersonal	Vía de los Poblados, 3 – Madrid	Investigación	-	Faes Farma, S.A.	100%
Laboratorios Vitoria, S.A.	R. Elías García, 28 – Amadora (Portugal)	Laboratorio farmacéutico	PwC	Faes Farma, S.A.	100%
Olve Farmacéutica, Limitada	R. Elías García, 28 - Amadora (Portugal)	Laboratorio farmacéutico	-	Laboratorios Vitoria, S.A.	100%
Veris Farmacéutica, Limitada	R. Elías García, 28 - Amadora (Portugal)	Laboratorio farmacéutico	-	Laboratorios Vitoria, S.A.	100%
Vitalión, Productos Farmacéuticos, Sociedad Unipersonal Limitada	R. Elías García, 28 - Amadora (Portugal)	Laboratorio farmacéutico	PwC	Laboratorios Vitoria, S.A.	100%
Farmalavi, Productos Farmacéuticos, Sociedad Unipersonal Limitada	R. Elías García, 28 - Amadora (Portugal)	Laboratorio farmacéutico	-	Laboratorios Vitoria, S.A.	100%
Ingaso Farm, S.L.U.	P. El Carrascal, 2 Llaniego (Alava)	Nutrición y salud animal	PwC	Faes Farma, S.A.	100%
Faes Farma, S.A.S.	Av. Carretera 7, 156 Bogotá (Colombia)	Comercializadora	Guzmán	Faes Farma, S.A.	100%
Faes Chile, Salud y Nutrición Limitada	Avenida Las Condes 7700, Oficina 303-A, Santiago (Chile)	Comercializadora	-	Faes Farma, S.A.	1%
Faes Farma del Ecuador S.A.	Av. Naciones Unidas E2-30, Quito (Ecuador)	Importación de medicamentos	ARMS	Ingaso Farm, S.L.U.	99%
Faes Farma Peru, S.A.C	Calle Los Tulipanes 147, Lima (Perú)	Comercializadora	-	Faes Farma, S.A.	99,97%
Faes Farma Nigeria Limited	Nº 25 D Ladoke Akintola Street, G.R.A. Ikeja, Lagos (Nigeria)	Comercializadora	Grant	Ingaso Farm, S.L.U.	0,03%
Faes Farma México, S.A. de C.V.	Av. Prolongación Paseo de la Reforma, 51 Piso 11, Ciudad de México (México)	Laboratorio farmacéutico	Thornton	Faes Farma, S.A.	99,89%
	Avinguda d'Arraona, 119-123 - Barberà del Vallès (Barcelona)	Laboratorio farmacéutico	PwC	Ingaso Farm, S.L.U.	0,11%
	Via Mantova, 92 – Parma (Italia)	Comercializadora	-	Faes Farma, S.A.	99,98%
	21, ZI Auguste – Cestas (Francia)	Comercializadora	PwC	Ingaso Farm S.L.U.	0,02%
	Carrer de les Sorts – Alforja (Tarragona)	Nutrición y salud animal	PwC	Faes Farma, S.A.	100%
				Laboratorios Diafarm, S.A.U	51%
				Laboratorios Diafarm, S.A.U.	100%
				Faes Farma, S.A.	100%

**ANA MARÍA AYALA CASELLAS**  
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS  
Nº 230

24/04/2020

Denominación social	Domicilio social	Actividad	Auditor	Sociedad titular de la participación	% participación
Cidosa, S.A.U.	Carrer de les Sorts – Alforja (Tarragona)	Comercializadora	-	Tecnovit, S.L.U.	100%
Pinsos i Aliments, S.L.	Avenida Jaume I, nº 20, Reus (Tarragona)	Nutrición y salud animal	-	Tecnovit, S.L.U.	19%
AT Capselos S.L.	Polígono Industrial "Valle del Cinca", Calle C, parcela 41.03, Barbastro (Huesca)	Nutrición y salud animal	-	Tecnovit, S.L.U. Ingaso Farm, S.L.U.	82% 18%
Tecnovit RUS	Moscú, ul.Lyublinskaya, D.151, 109341	Nutrición y salud animal	-	Tecnovit, S.L.U.	100%
BCN Medical, S.A.	Carrera 65 b 10-77, Bogotá (Colombia)	Comercializadora medicamentos	Crowe	Faes Farma, S.A.	100%
Biosyntec, S.A.	Av. Rodrigo Chávez, 411 y Sexta Peatonal, Urdesa Norte, Quito (Ecuador)	Comercializadora medicamentos	-	BCN Medical, S.A.	99%
Biosyntec, S.A.	Benito Rebolledo 2505, Esquina Marathon, Comuna Macul, Santiago (Chile)	Comercializadora medicamentos	-	Faes Farma, S.A.S.	1%
Biosyntec, S.R.L.	Calle Rosendo Gutierrez, Edf. Multicentro Torre B, La Paz (Bolivia)	Comercializadora medicamentos	-	BCN Medical, S.A.	99%
Biosyntec, S.A.C.	Avenida Diagonal, 380 – Interior 406 Miraflores, Lima (Perú)	Comercializadora medicamentos	-	Faes Farma, S.A.	1%
Biosyntec, S.A.	Avenida El Saman, Edificio Exagon, piso 9, Urb. El Marques, Caracas (Venezuela)	Comercializadora medicamentos	-	BCN Medical, S.A.	100%

ANA MARÍA AYALA CASELLAS  
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS  
Nº 230

24/04/2020

**FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Detalle de las  
Sociedades Dependientes a  
31 de diciembre de 2018

Denominación social	Domicilio social	Actividad	Auditor	Sociedad titular de la participación	% participación
Lazlo Internacional, S.A. Sociedad Unipersonal	Vía de los Poblados, 3 – Madrid	Comercialización de productos OTC	-	Faes Farma, S.A.	100%
Laboratorios Veris, S.A. Sociedad Unipersonal	Vía de los Poblados, 3 – Madrid	Laboratorio farmacéutico	-	Faes Farma, S.A.	100%
Biotecnet I Más D, S.A. Sociedad Unipersonal	Vía de los Poblados, 3 – Madrid	Investigación	-	Faes Farma, S.A.	100%
Laboratorios Vitoria, S.A.	R. Elías García, 28 – Amadora (Portugal)	Laboratorio farmacéutico	PwC	Faes Farma, S.A.	100%
Olve Farmacéutica, Limitada	R. Elías García, 28 - Amadora (Portugal)	Laboratorio farmacéutico	-	Laboratorios Vitoria, S.A.	100%
Veris Farmacéutica, Limitada	R. Elías García, 28 - Amadora (Portugal)	Laboratorio farmacéutico	-	Laboratorios Vitoria, S.A.	100%
Vitalión, Productos Farmacéuticos, Sociedad Unipersonal Limitada	R. Elías García, 28 - Amadora (Portugal)	Laboratorio farmacéutico	PwC	Laboratorios Vitoria, S.A.	100%
Farmalavi, Productos Farmacéuticos, Sociedad Unipersonal Limitada	R. Elías García, 28 - Amadora (Portugal)	Laboratorio farmacéutico	-	Laboratorios Vitoria, S.A.	100%
Ingaso Farm, S.L.U.	P. El Carrascal, 2 Lanciego (Alava)	Nutrición y salud animal	PwC	Faes Farma, S.A.	100%
Faes Farma, S.A.S.	Av. Carretera 7, 156 Bogotá (Colombia)	Comercializadora	Guzmán	Faes Farma, S.A.	100%
Faes Chile, Salud y Nutrición Limitada	Lo Fontecilla 201 OF. 227-228 Las Condes Santiago (Chile)	Comercializadora	-	Faes Farma, S.A.	1%
Faes Farma del Ecuador S.A.	Av. Naciones Unidas E2-30,	Importación de medicamentos	ARMS	Ingaso Farm, S.L.U.	99%
Faes Farma Peru, S.A.C	Quito (Ecuador)	Comercializadora	-	Faes Farma, S.A.	99,97%
Faes Farma Nigeria Limited	Calle Los Tulipanes 147, Lima (Perú)	Comercializadora	-	Ingaso Farm, S.L.U.	0,03%
Faes Farma México, S.A. de C.V.	3B George Enenmoh Street, Off Freedom Way, Lekki Phase, Lagos, (Nigeria)	Comercializadora	Grant	Faes Farma, S.A.	99,89%
	Av. Prolongación Paseo de la Reforma, 51 Piso 11, Ciudad de México (México)	Laboratorio farmacéutico	Thornton	Ingaso Farm, S.L.U.	0,11%
			-	Faes Farma, S.A.	99,98%
				Ingaso Farm S.L.U.	0,02%
		Avinguda d'Arraona, 119-123 - Barberà del Vallès (Barcelona)	PwC	Faes Farma, S.A.	100%
		Via Mantova, 92 – Parma (Italia)	-	Laboratorios Diafarm, S.A.U	51%
		21, ZI Auguste – Cestas (Francia)	PwC	Laboratorios Diafarm, S.A.U.	100%



24/04/2020

Este Anexo forma parte integrante de las notas 1 y 3.1 de las cuentas anuales consolidadas.

Denominación social	Domicilio social	Actividad	Auditor	Sociedad titular de la participación	% participación
Initial Technical Foods, S.L.U.	Avenida de los Deportes, 3 – Fraga (Huesca)	Nutrición y salud animal	-	Ingaso Farm, S.L.U.	100%
Tecnovit, S.L.U.	Carrer de les Sorts – Alforja (Tarragona)	Nutrición y salud animal	PwC	Faes Farma, S.A.	100%
Cidosa, S.A.U.	Carrer de les Sorts – Alforja (Tarragona)	Comercializadora	-	Tecnovit, S.L.U.	100%
Pinsos i Aliments, S.L.	Avenida Jaume I, nº 20, Reus, 43205	Nutrición y salud animal	-	Tecnovit, S.L.U.	19%
AT Capselos S.L.	Polígono Industrial "Valle del Cinca", Calle C, parcela 41.03, Barbastro (Huesca), 22300	Nutrición y salud animal	-	Tecnovit, S.L.U. Ingaso Farm, S.L.U.	82% 18%
Tecnovit CO SAS	Carrera 16 a 159 28, Bogota DC, Bogota	Nutrición y salud animal	-	Tecnovit, S.L.U.	100%
Tecnovit RUS	Moscú, ul.Lyublinskaya, D.151, 109341	Nutrición y salud animal	-	Tecnovit, S.L.U.	100%

ANA MARÍA AYALA CASELLAS  
Traductor-Intérprete Jurado de INGLÉS  
Nº 230

24/04/2020

# FAES FARMA, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

## Informe de gestión consolidado

Ejercicio 2019

### Cuenta de Resultados

Los resultados consolidados al término del año 2019 presentan crecimientos significativos respecto al 2018, tal y como se muestra en el cuadro a continuación:

€ miles	Dic 2019	% sobre ventas	Dic 2018	% sobre ventas	% Var. 2019/2018
<b>Total Ingresos</b>	<b>383.185</b>		<b>339.922</b>		<b>12,7%</b>
Ingresos ordinarios / ventas	357.398		324.312		10,2%
Otros ingresos explotación	25.787	7,2%	15.610	4,8%	65,2%
Coste de las ventas	-129.988	36,4%	-120.178	37,1%	8,2%
<b>Margen bruto</b>	<b>253.197</b>	70,8%	<b>219.744</b>	67,8%	<b>15,2%</b>
Gastos retribución a empleados	-76.313	21,4%	-71.466	22,0%	6,8%
Otros gastos de explotación	-85.374	23,9%	-76.016	23,4%	12,3%
<b>EBITDA</b>	<b>91.510</b>	25,6%	<b>72.262</b>	22,3%	<b>26,6%</b>
Amort. y deterioro inmovilizado	-16.651	4,7%	-10.289	3,2%	61,8%
<b>EBIT</b>	<b>74.859</b>	20,9%	<b>61.973</b>	19,1%	<b>20,8%</b>
Resultado financiero	-684	-0,2%	-242	-0,1%	182,6%
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>74.175</b>	20,8%	<b>61.731</b>	19,0%	<b>20,2%</b>
Impuesto sobre sociedades	-10.149	2,8%	-9.931	3,1%	2,2%
<b>Beneficio del ejercicio</b>	<b>64.026</b>	17,9%	<b>51.800</b>	16,0%	<b>23,6%</b>
Minoritarios	-64	0,0%	-208	0,1%	
<b>Beneficio Consolidado</b>	<b>63.962</b>	17,9%	<b>51.592</b>	15,9%	<b>24,0%</b>

### **Cifra negocios**

La cifra de negocio del Grupo Faes Farma ha alcanzado los 357,4 millones de euros a 31 de diciembre de 2019, con un crecimiento del 10,2% respecto al cierre de 2018. Este incremento se debe principalmente al destacado comportamiento de algunas áreas de nuestra actividad, así como a la incorporación de las ventas procedentes del Grupo BCN Medical, firma que fue adquirida e incorporada al perímetro de la compañía dos meses antes de la finalización del ejercicio.

24/04/2020

A continuación, se detalla la evolución de cada actividad dentro de la empresa:

**1) FARMA.** esta área se compone de cuatro epígrafes o líneas de negocio:

- a) Medicamentos España:** Integra los denominados productos de visita médica. Según los datos de la consultora especializada Iqvia, Faes Farma ha elevado sus ventas un +5,1% en los últimos doce meses, una cifra muy por encima de la registrada por el sector en su conjunto, que ha sido de un +2,2%. Con relación al mercado de prescripción, la evolución es parecida, ya que Faes Farma crece un +6% en 2019 frente a un +2,3% del total del mercado.

Por productos, destacan (de acuerdo a la misma fuente Iqvia):

- (i) Vitamina D. Nuestra molécula (Calcifediol), que opera y se comercializa bajo la marca Hidroferol, mantiene en 2019 su positiva trayectoria de estos últimos ejercicios. Con un crecimiento del 6,6% consolida los importantes aumentos en ventas a tasas porcentuales de dos dígitos registrados en el último quinquenio. Con todo ello, Hidroferol ha triplicado los números de entonces. Hidroferol, junto a Bilaxten, es uno de los principales productos en términos de facturación del Grupo en España. Su éxito es un reflejo del extendido uso terapéutico de este tipo de alternativas para compensar el déficit de vitamina D existente en la población. Y al tratarse de un producto propio, y de fabricación en nuestras instalaciones, además nos ofrece unos márgenes relevantes.
- (ii) Diabetes. Las licencias de MSD para esta área terapéutica mantienen los volúmenes de ventas en 2019, a pesar de haberse registrado una bajada de precios relevante, de entre el 7% y el 8%, propiciada por el Ministerio de Sanidad. Una medida que ha sido implementada por las autoridades con el fin de contener el gasto público farmacéutico en un segmento de alta repercusión en el presupuesto sanitario. Ristfor y Ristaben, en conjunto, y pese a esta situación adversa, se sitúan en segundo lugar en términos de facturación dentro del Grupo.
- (iii) Respiratorio. La licencia acordada con GSK para la comercialización de tres productos en el mercado español aportó en el pasado 2019 casi 5 millones de euros en ventas, un importe aún moderado en términos cuantitativos pero que estimamos irá creciendo y, por tanto, ganando cuota de mercado de manera progresiva.
- (iv) Bilastina. Molécula de fabricación e investigación propias, y comercializada bajo la marca Bilaxten por Faes Farma, finaliza el ejercicio como el tercer producto del Grupo por volumen de ventas en España. La facturación de bilastina en el mercado doméstico se ha incrementado un +27,2% al cierre de 2019, tras una campaña de alergia muy agresiva en la primavera del año pasado.

Bilastina aporta, adicionalmente, otros ingresos importantes a la cuenta de resultados de la compañía gracias a los acuerdos con los licenciatarios en otros mercados geográficos, como también se describe y explica en siguientes apartados.

La molécula, sumando las tres marcas comercializadas en España en la actualidad, alcanza una cuota en valor del 33,2%, figurando Bilaxten (la marca propia de Faes Farma) con el 71,5% de dicha cuota, como la mejor representada. Bilastina se mantiene, por tanto, al cierre de otro ejercicio como líder destacado dentro del segmento de los antihistamínicos en este país.

A estas notables cifras en España, como se refleja más adelante, se suma el notable éxito de la molécula en otros mercados como Portugal, en nuestras filiales de Latinoamérica y en el resto de países donde bilastina se comercializa a través de licencias concedidas.

- b)** **Portugal.** El negocio farmacéutico en el país luso es habitualmente muy activo y este año ha mantenido esa misma senda positiva. Las distribuciones de NUK (productos infantiles), Novalac (leches infantiles) y Dentaid (higiene bucal) aportan con frecuencia múltiples novedades que conllevan un esfuerzo comercial y logístico. Una circunstancia a la que se suma, desde hace un año, la integración de los productos hasta ese momento distribuidos por la sucursal de Diafarm y la versión portuguesa de nuestra Vitamina D (Vitodé). Esta estrategia y los nuevos lanzamientos han impulsado las ventas de nuestra filial lusa un +4,1% en el segmento de visita médica y un +11,3% en el área Healthcare. Con todo ello, la facturación de nuestra actividad en Portugal se sitúa ya en una cifra muy próxima a los 33 millones de euros.

Por productos destacan, además de los ya mencionados en el párrafo precedente:

- (i) Bilastina. Opera bajo la marca Bilaxten (como en España) y se sitúa como el principal producto del Grupo en este país, con un crecimiento del +26,1% en su facturación sobre el mismo periodo del ejercicio precedente. Bilaxten cuenta con una cuota que le sitúa como el líder en el mercado de los antihistamínicos en Portugal.
- (ii) Zyloric. Un histórico en el tratamiento de la hiperuricemia que crece en ventas un +4,1% y se coloca como el segundo producto del Grupo en términos de ingresos de nuestra filial lusa.
- c)** **Healthcare España.** Tras la unificación de los productos procedentes de Laboratorios Diafarm, junto con los que ya eran comercializados por Faes Farma, superan en ventas los 54 millones de euros. Se trata de un segmento de negocio particular, dado su carácter diferencial, y que requiere una estrategia propia de comercialización y marketing muy especializada por el tipo de producto que se oferta y que, por tanto, está apoyada en equipos propios de gestión.

Por productos, destacan marcas reconocidas como Ricola, Positón, Siken, Venosmil, Roha, Robaxisal, Tanakene, Vitanatur...

- d) Consumo:** Laboratorios Diafarm incorporó también al Grupo Faes Farma este novedoso segmento a su catálogo de productos. Una vez completada la integración, esta área de actividad ha finalizado el año 2019 con una aportación a la cifra de ventas de casi 11 millones de euros.

Las marcas comercializadas por el área Consumo son, en su gran mayoría, compartidas con el área Healthcare. La diferencia es que se dirigen a un grupo de clientes muy específico, principalmente grandes superficies, que se caracteriza por ser más complejo en sus exigencias comerciales.

- 2) NUTRICION Y SALUD ANIMAL (FARM Faes).** Esta área de negocio avanza en la implementación de sinergias, al mejorar la gestión en fabricaciones, departamento técnico y costes de estructura tras la integración de Ingaso Farm en 2007 y las posteriores inversiones de 2017 con la adquisición de dos nuevas compañías: Initial Technical Foods (ITF, actualmente fusionada con Ingaso), y Grupo Tecnovit (Tecnologías&Vitaminas, AT Capselos y Cidosa).

Las ventas anuales de FARM Faes han superado los 53 millones de euros en el año 2019 manteniendo el tradicional liderazgo en el segmento de primeras edades del porcino, a lo que se añade una atractiva diversificación aportada por las nuevas firmas incorporadas en el perímetro del Grupo, que nos han permitido llegar a clientes especializados en la tipología de rumiantes y avícola.

Ingaso Farm se mantiene actualmente como el negocio más relevante de FARM Faes, al suponer el 66% de la facturación de la División. No obstante, es relevante reflejar la notable aportación y el creciente peso del resto de empresas del Grupo de nutrición y salud animal y la expansión internacional, a través de nuestras filiales en América Latina.

El negocio de Nutrición y Salud Animal se apoya en las producciones propias de las tres fábricas del Grupo: Lanciego (Alava) de Ingaso Farm, Alforja (Tarragona) de Tecnovit y Barbastro (Huesca) de AT Capselos. Gracias a este importante hecho, el área obtiene unos márgenes significativos, unas importantes sinergias en producción y departamentos técnicos, además de potenciar nuestra competitividad en una línea de actividad en la que Faes Farma es una referencia en calidad y cuota de mercado.

- 3) BILASTINA.** Esta molécula de investigación y producción propia ha significado para el Grupo Faes Farma un cambio relevante en términos de volumen de facturación y beneficios consolidados.

La expansión de bilastina a nivel mundial, a través de numerosos contratos de licencia, está aportando a la cuenta de resultados crecimientos muy importantes y unas perspectivas de nuevos ingresos futuros también atractivas. Se trata, por tanto, de un éxito sin precedentes en la larga historia de la firma.

Estas licencias han supuesto en 2019 un volumen en ventas de materia prima superior a los 59 millones de euros, con el añadido de que aportan márgenes muy elevados dado el control de la fabricación y de la patente. Especialmente significativa está siendo la evolución en el mercado de Japón, donde el crecimiento de la facturación ha sido de un +141%.

Así mismo, bilastina genera otros ingresos adicionales que superan los 16 millones de euros, recibidos de los licenciatarios y que se encuadran en la cuenta de resultados dentro del epígrafe “Otros ingresos de explotación”, que ejercicio frente a ejercicio registra un crecimiento del 78 por ciento.

Bilastina también tiene una presencia directa y destacada en países como España, Portugal y algunos mercados de América Latina, mercados que suman nuevas fuentes de ingresos para el Grupo.

En términos cuantitativos, bilastina es una molécula que trimestre a trimestre está ganando cuota de mercado en todos los países donde se encuentra presente, en numerosos casos incluso con porcentajes de dos dígitos y, en ocasiones, colocándose como líder entre los medicamentos para el tratamiento de la alergia. En concreto, y considerando tan sólo el segmento de los antihistamínicos, alguna de las marcas a través de las cuales se comercializa bilastina es número uno en ingresos en España, Francia, Polonia, Portugal, Bélgica, República Checa y Hungría, y la molécula en términos globales lidera las ventas en España y Portugal.

Detallando por país, en Francia el Grupo cuenta con dos socios, Menarini y Pierre Fabre, que alcanzan una cuota de mercado conjunta del 21%; en Brasil es Takeda quién obtiene una cuota del 14%; mientras que en otros países (como Grecia, Suiza, República Checa, Hungría, Italia, Polonia, Bélgica...) todos licenciados con Menarini, también se alcanzan cuotas de dos dígitos. Todos estos datos son una muestra del éxito de esta molécula y un indicador de las buenas perspectivas de negocio que ofrece a futuro.

En Portugal, con venta directa, la cuota de mercado de bilastina se sitúa en el 36% al cierre del ejercicio 2019, una cifra muy por encima de la que presentan los competidores.

En España, como ya se ha señalado con anterioridad, la cuota de bilastina supera el 33%, pero es principalmente en Japón donde el negocio y evolución de esta molécula es más sobresaliente y cuenta con unas extraordinarias perspectivas, tanto por penetración de mercado, como por volumen de ventas. Con una cuota del 13%, un hito alcanzado en un corto espacio de tiempo, y tratándose del primer mercado mundial de alergia, Faes Farma se asegura una fuente recurrente de ingresos relevantes de cara a los ejercicios venideros.

Sin considerar los ya comentados con anterioridad para los casos de España y Portugal, ni los que se reflejan a continuación en el detalle de la División Internacional, los ingresos de bilastina acumulados en el pasado 2019 han significado más de 76 millones de euros para el Grupo. Esta cifra supone un crecimiento del 50% sobre la cifra registrada en 2018.

Como novedad relevante, destacar el acuerdo de licencia para bilastina en Corea del Sur (cuarto mercado asiático por volumen) con la firma local Kolon Group, una de las mayores compañías coreanas, que nos permitirá obtener ingresos por hitos y royalties sustanciales sobre ventas.

**4) INTERNACIONAL.** El negocio generado en el exterior mantuvo ritmos de crecimiento muy relevantes en el pasado 2019. A la aportación de bilastina, ya reseñada ampliamente con anterioridad, podemos añadir los siguientes epígrafes:

- Otras licencias. Además de la actividad iniciada con bilastina con notable éxito, la compañía ha continuado con un intenso trabajo para ampliar los acuerdos a otras moléculas de nuestro portfolio que, dada su madurez, eficacia y viabilidad económica, han permitido cerrar otros interesantes nuevos acuerdos de licencia. En 2019, el volumen de ingresos ha superado los 7 millones de euros, con un incremento del 73% sobre el año 2018. Se trata de un dato muy destacado considerando su corta trayectoria temporal y la dificultad para conseguir las aprobaciones por parte de las Administraciones sanitarias. Sobresalen en este contexto las licencias de Deflazacort en Estados Unidos y de Calcifediol en Italia.
- Exportaciones directas. Se facturan desde España y Portugal a todos los continentes y, en especial, a América Latina, zona histórica donde Faes Farma inició sus operaciones en el exterior, y a África, una región en la que el Grupo lleva muchos años trabajando y donde se ha convertido en un referente. Estos dos continentes se reparten el 92% del total de las exportaciones directas, que en su conjunto ya superan los 23 millones de euros en términos de ventas y han crecido un 8,8% con relación ejercicio 2018.
- Healthcare Internacional. A través de las dos filiales de Laboratorios Diafarm (Phyto-Actif en Francia y Colpharma en Italia) se gestiona una amplia gama de productos. La facturación de esta línea supera los 18 millones de euros, destacando las marcas Microlife, Remescar y la gama propia de Colpharma en Italia y la identificación de Phyto-Actif como registro propio en el conjunto de productos de complementos alimenticios y cosmética.
- Filiales en México, Colombia, Ecuador, Perú, Chile y Nigeria. Con presencia directa, a través de estas seis filiales se logran unas ventas de 13 millones de euros. Todas cuentan con vocación de ser, además, el soporte para un negocio incipiente en nutrición y salud animal, en especial en el caso de Chile.

La positiva evolución de las cifras en este 2019 tiene especial relevancia por la complejidad de esta actividad, debido a la disparidad de los mercados en los que Faes Farma trabaja, los requerimientos de las autoridades locales, la competencia con multinacionales y la fuerza y competencia de los laboratorios domésticos.

Nuestras filiales en México, Colombia, Perú, Chile, Ecuador y Nigeria tienen un claro sesgo de crecimiento orgánico. Fueron constituidas con dicho objetivo y se apuesta de manera decidida como negocios de largo recorrido y con un claro potencial de desarrollo y de posicionamiento a medio y largo plazo. Esta estrategia no está exenta de dificultades, pero estamos convencidos, de que dará resultado, como ya adelantan las cifras alcanzadas hasta el momento.

Así mismo, la adquisición a finales de octubre del pasado año del Grupo BCN Medical con sede en Colombia y filiales en Perú, Ecuador, Chile y Bolivia ha aportado un volumen de ventas moderado (casi 4 millones de euros) al registrarse tan sólo dos meses. Sin embargo, se estima una proyección muy relevante a año completo.

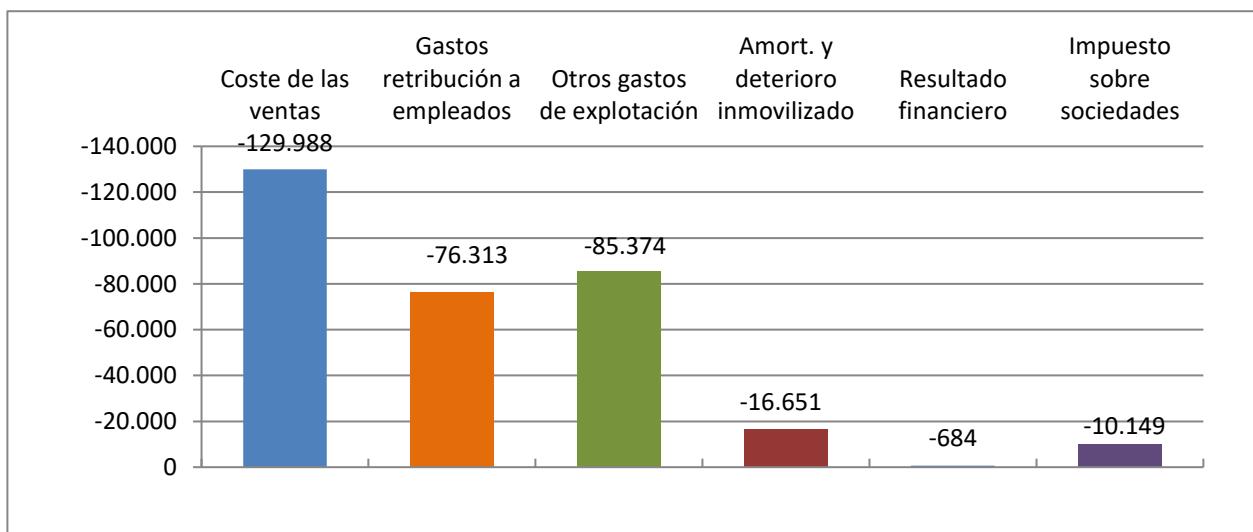
24/04/2020

## Costes y márgenes

El Grupo Faes Farma ha logrado unas ventas superiores a 357 millones de euros en 2019, lo que supone una mejora del 10,2% con relación al ejercicio anterior.

El margen bruto registra un aumento del 15,2% hasta los 253,1 millones de euros, una cifra que supone un 70,8% sobre Ingresos ordinarios. La positiva evolución se sustenta en la contención de los consumos (que crecen un 8,2%, un porcentaje inferior al de las ventas), y al epígrafe “Otras ingresos de explotación”, que se eleva un espectacular 64,5% impulsado por el alza principalmente de los ingresos procedentes de bilastina y de otras licencias.

En el siguiente gráfico se muestra la distribución, en miles de euros, de los gastos:



El **EBITDA (beneficio antes de intereses, impuestos, amortizaciones y depreciaciones) se sitúa en 91,5 millones de euros, un 26,6% más** que el del año anterior. Esta cifra, que supone un margen del 25,6% sobre ventas, supera en más de dos millones de euros la banda alta de la previsión anunciada para el conjunto del año (89 millones con un crecimiento del +23%). Se incluye en este epígrafe el efecto de la aplicación de la NIIF16 sobre arrendamientos operativos con un incremento de 1,9 millones de euros, sin cuyo efecto el crecimiento hubiese quedado en +24%.

Las amortizaciones y deterioros del Grupo se elevan un 61,8% ante la necesidad de registrar correcciones en valoraciones de marcas y fondos de comercio.

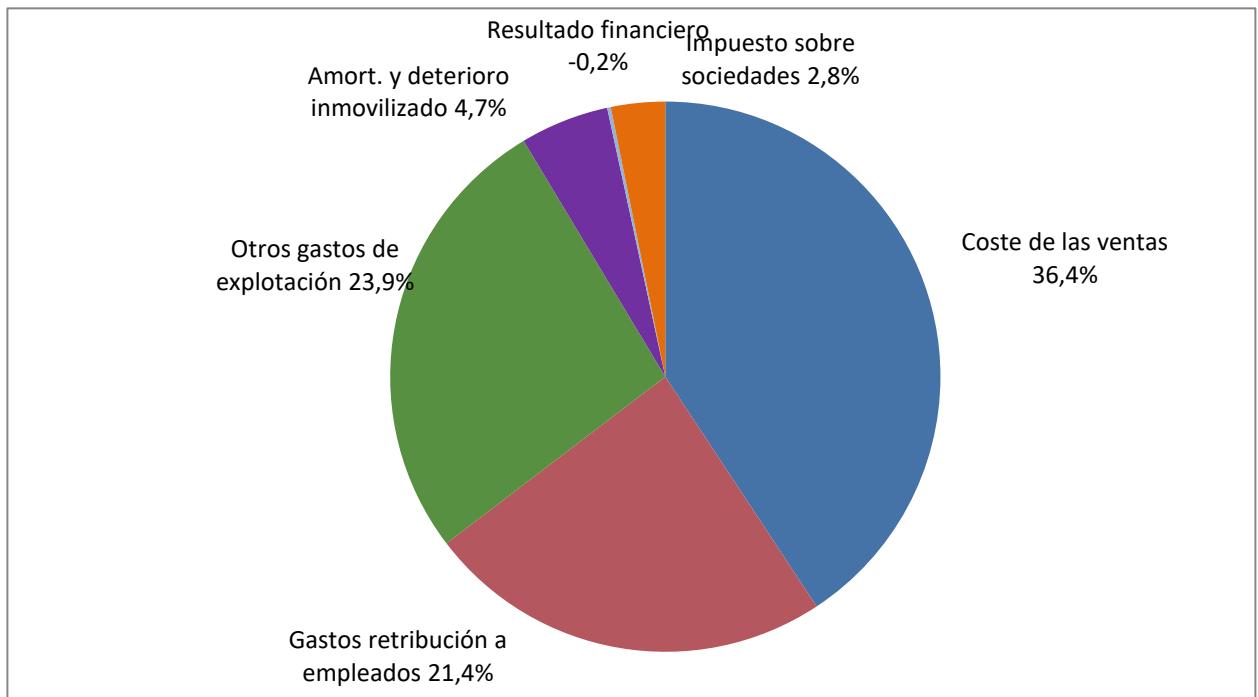
En consecuencia, y tras recoger este efecto, el **EBIT (beneficio antes de intereses e impuestos) crece un +20,8%, superando los 74,8 millones de euros**, con un margen del 20,9% sobre ventas, ligeramente por encima de la previsión más optimista (+20% con 74M€)

El resultado financiero no tiene un peso significativo en la cuenta de resultados, dada la buena salud en el balance de la compañía, por lo que el **Beneficio antes de impuestos (BAI) se sitúa en 74,2 millones de euros (+20,2%), superando ligeramente la previsión de crecimiento para el conjunto del ejercicio (+20%) y alcanzando un margen del 20,8% sobre ventas.**

El impuesto sobre sociedades se sitúa en un 13,7% sobre el BAI, gracias a las deducciones por inversión en activos fijos nuevos y a la apuesta recurrente y estratégica por la investigación, así como la reducción de los tipos impositivos del 26% al 24% en los territorios forales donde se ubican la principal planta de fabricación farmacéutica (Leioa-Vizcaya) y la principal planta de fabricación de nutrición animal (Lanciego-Alava).

El **Beneficio Consolidado neto alcanza, un año más y por quinto año consecutivo, una cifra récord con 64 millones de euros, con un aumento del 24% con relación a 2018 y un margen del 17,9% sobre ventas.** Con estas cifras, el Grupo Faes Farma supera sus previsiones más optimistas para el año 2019 que apuntaban a un aumento del beneficio consolidado del 22% y un dato final de 63 millones de euros.

Como resumen final de este apartado, es relevante mostrar cuál ha sido la distribución de costes en términos de porcentajes sobre ventas:



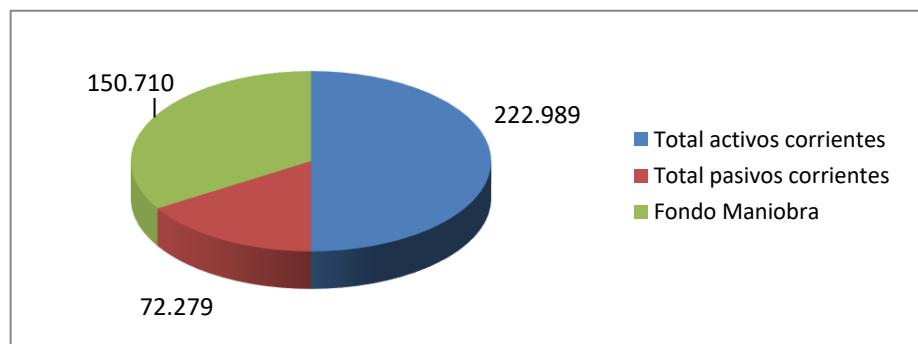
## Balance

El Balance del Grupo presenta una situación muy saneada, de gran solidez patrimonial y con un volumen relevante de liquidez.

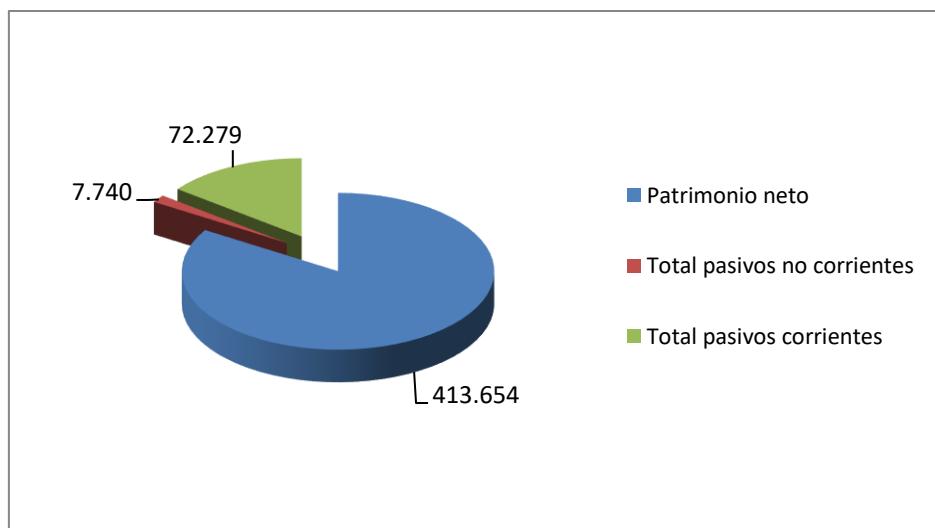
€ miles	Diciembre 2019	% sobre total	Diciembre 2018	% sobre total
Inmovilizado material	85.482	17,3%	68.607	14,6%
Activos intangibles	168.493	34,1%	165.678	35,2%
Otros Activos no corrientes	16.709	3,4%	19.338	4,1%
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>270.684</b>	<b>54,8%</b>	<b>253.623</b>	<b>53,8%</b>
Existencias	71.454	14,5%	59.305	12,6%
Deudores comerciales	97.352	19,7%	81.867	17,4%
Otros activos corrientes	1.330	0,3%	371	0,1%
Efectivo y equivalentes	52.853	10,7%	76.038	16,1%
<b>Total activos corrientes</b>	<b>222.989</b>	<b>45,2%</b>	<b>217.581</b>	<b>46,2%</b>
<b>Total activos</b>	<b>493.673</b>	<b>100,0%</b>	<b>471.204</b>	<b>100,0%</b>
<b>Patrimonio neto</b>	<b>413.654</b>	<b>83,8%</b>	<b>360.154</b>	<b>76,4%</b>
Deudas con Entidades de crédito a LP	0	0,0%	339	0,1%
Otras pasivos no corrientes	7.740	1,6%	6.960	1,5%
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>7.740</b>	<b>1,6%</b>	<b>7.299</b>	<b>1,5%</b>
Otros pasivos financieros	12.065	2,4%	52.411	11,1%
Acreedores comerciales	51.523	10,4%	49.277	10,5%
Provisiones y pasivos fiscales	8.691	1,8%	2.063	0,4%
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>72.279</b>	<b>14,6%</b>	<b>103.751</b>	<b>22,0%</b>
<b>Total Patrimonio y pasivos</b>	<b>493.673</b>	<b>100,0%</b>	<b>471.204</b>	<b>100,0%</b>

En este 2019, dos operaciones han provocado una reducción de la liquidez: en primer lugar, y dentro del primer semestre, la amortización del préstamo de 40 millones de euros, solicitado en 2017 para afrontar la adquisición de ITF, Diafarm y Tecnovit (este hecho también conlleva un efecto relevante en el apartado de pasivos corrientes); y en segundo lugar, la adquisición del Grupo BCN Medical en el pasado mes de octubre.

El Fondo de Maniobra del Grupo, que supera los 150 millones de euros, se mantiene estable incluso tras la inversión citada en el párrafo anterior. Esta positiva noticia se debe principalmente al éxito en el grado de aceptación del dividendo flexible y a la solidez de la cuenta de resultados. En definitiva, y durante 2019, Faes Farma ha demostrado tener una importante capacidad de generación de liquidez, en una cifra muy superior a la de nuestras inversiones y dividendos.



Por último, reseñar la fortaleza del Balance, como se muestra en este gráfico, donde se aprecia el peso del patrimonio sobre el total del pasivo.



### **Situación financiera**

En el primer semestre de 2019 se amortizó, a su vencimiento, un préstamo de 40 millones de euros contratado para financiar las adquisiciones en 2017 de ITF, Laboratorios Diafarm y Grupo Tecnovit, quedando a la fecha actual tan sólo una deuda bancaria residual necesaria para la operativa transaccional del día a día de la compañía.

En la actualidad, la liquidez se cifra en una cantidad superior a los 52 millones de euros. Este elevado nivel va a permitir continuar con las tres vías de inversión principales que se establece en el Plan Estratégico del Grupo: (i) inversiones orgánicas en plantas productivas y técnicas, (ii) I+D+I recurrente en el desarrollo del portfolio, e (iii) inversiones inorgánicas, como la ejecutada en octubre pasado con la compra en Colombia del Grupo BCN Medical, a la que se dedicó una parte de la disponibilidad financiera (20 millones de euros).

Por otra parte, Faes Farma mantiene en autocartera una inversión del 1,5% del capital social, una participación cuyo valor asciende a 21 millones de euros, de acuerdo a la cotización de los títulos en el Mercado Continuo.

### **Retribución al accionista**

Los aspectos más importantes a destacar durante 2019 son:

- Enero 2019. Abono del dividendo flexible correspondiente al ejercicio 2018 por importe de 0,118 euros por acción, un 18% por encima del año anterior. El 86,5% del capital social suscribió la ampliación de capital, en una muestra más de la gran aceptación que tiene entre los accionistas de Faes Farma este tipo de esquema retributivo.
- Julio 2019. Pago del dividendo complementario en metálico por importe de 0,022 euros por acción.
- Retribución total y rentabilidad. El dividendo bruto total por acción con cargo al resultado de 2018 fue de 0,14 euros, un importe que representa un 16,7% más que en el año precedente.
- Dividendo flexible 2019. La Junta General de Accionistas, celebrada en junio de 2019, aprobó una nueva ampliación de capital para cubrir el dividendo flexible con cargo a los resultados del ejercicio 2019. La operación fue aprobada por el Consejo de Administración en noviembre y desarrollada a finales del pasado año, pagándose 0,142 euros por título el 2 de enero de 2020 a aquellos accionistas que optaron por el cobro en metálico. El dividendo por acción ha sido un 20,3% más que el mismo dividendo pagado el año precedente.
- Dividendo complementario 2020. Como es tradición en la compañía, previsiblemente se abonará un dividendo en metálico en julio de 2020 con fecha e importe a decidir por la Junta de accionistas que se celebrará en junio.

## **Principales riesgos asociados a la actividad**

El Grupo tiene entre sus objetivos, la identificación de los riesgos que puedan afectar a su negocio, implantar los controles adecuados y aprobar las medidas correctoras para su eliminación, o al menos, para atenuar sus efectos. Cuando se estima necesario, se contratan diversas pólizas de seguro y, en todo caso, se analizan aquellos riesgos no cubiertos pero que suponen o podrían suponer una amenaza. La gestión del riesgo está supervisada por la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, y su análisis se basa en el Mapa de Riesgos. La función de Auditoría Interna asume entre sus responsabilidades la coordinación y gestión de la política de riesgos.

Detallamos a continuación los principales riesgos analizados.

### 1. Entorno de Negocio

Los riesgos asociados a factores externos e independientes de la gestión de Faes Farma que pueden influir, directa o indirectamente, de manera significativa en el logro de nuestros objetivos y aplicación de estrategias son:

#### a) Riesgo de competencia

El mercado farmacéutico es muy competitivo y el Grupo compite, tanto con las grandes multinacionales, como con empresas nacionales y con laboratorios especializados en genéricos.

Nuevos productos, avances técnicos, principios activos innovadores, lanzamiento de genéricos o políticas de precios por parte de los competidores podrían afectar a los resultados del Grupo.

La concentración en el sector podría afectar negativamente a la posición competitiva de Faes Farma, así como la concentración de clientes podría afectar a los precios y los márgenes.

En cuanto a las patentes, una vez que vengan las actuales patentes en uso, entrarán en competencia con el agresivo mercado de los genéricos. Esto puede hacer perder una parte de las ventas y de los márgenes en los productos afectados.

Por otro lado, en determinados países, la protección legal de las patentes no está debidamente cubierta. Los gobiernos facilitan, en ocasiones incumpliendo fechas, la entrada de competidores genéricos.

La diversificación es nuestra estrategia principal para atenuar estos riesgos.

b) Control de precios gubernamental

Los productos farmacéuticos están muy regulados, en cuanto a precios se refiere, en la mayoría de los países, y desde luego, en España y Portugal, principales mercados del Grupo. En los últimos años ya se han aplicado diversas y significativas reducciones de precios.

Por otro lado, las medidas que la Administración adopta para reducir el gasto sanitario redundan repetidamente en los mismos aspectos: aplicación de Tasas sobre volumen de ventas al Sistema Nacional de Salud, descuentos, desfinanciación de medicamentos, precios de referencia y aprobación de genéricos.

El Grupo atenúa estos efectos potenciando la diversificación hacia productos y negocios que no estén financiados por el gasto público, así como mediante la internacionalización hacia mercados más abiertos.

c) Controles regulatorios

Los productos farmacéuticos están muy regulados en todos los campos: investigación, ensayos clínicos, aprobación del registro sanitario, producción, comercialización, promoción, logística, farmacovigilancia, control de calidad... Esto afecta, no sólo al coste del producto y a su administración, sino también, y de forma muy especial, al plazo necesario para que un nuevo fármaco complete su lanzamiento al mercado y, en consecuencia, afecta significativamente a su probabilidad de éxito.

Estos controles y su ejecución podrían suponer la retirada del mercado de algún producto.

Por otro lado, la legislación medioambiental exige el respeto a una normativa, cuyo incumplimiento, podría tener como consecuencia la imposición de sanciones o el cierre de plantas productivas.

El Grupo trabaja en diversos ámbitos para evitar estos riesgos pero, principalmente, con un conocimiento y cumplimiento riguroso de las normas, así como disponiendo de personal altamente cualificado que ejecute los controles y las mejoras oportunas.

d) Accionistas

Como Sociedad cotizada en Bolsa, se mantiene un riesgo sobre la cotización que podría verse perjudicada por cualquier motivo que supusiese una pérdida de confianza sobre el valor. Motivo por el que se pone especial cuidado en las relaciones e información que se facilita a inversores y analistas.

e) Clientes

La concentración de las ventas en un número cada vez más reducido de distribuidores podría suponer un riesgo sobre el precio al verse presionado a la baja. En el sector farmacéutico los precios vienen marcados por el Ministerio de Sanidad, salvo para los productos que no son de prescripción, por lo que este riesgo es considerado de reducida probabilidad.

Dicha concentración también afecta al riesgo de crédito otorgado para cada cliente individual.

Considerando también como clientes a los pacientes a quienes se prescriben nuestros medicamentos, el sector farmacéutico mantiene un riesgo importante por los efectos lesivos de su consumo. Como es preceptivo disponemos de un departamento de Farmacovigilancia que vela por el cumplimiento de la normativa relacionada con este apartado, así como pólizas de seguros de Responsabilidad Civil.

Por otra parte, el transporte del producto vendido a nuestros clientes corre a cargo de las Sociedades del Grupo, asumiendo el riesgo por accidentes, con la consecuente posible pérdida de la carga, para lo que existen pólizas de seguro para transportes.

f) Proveedores

En muchas áreas relevantes de nuestra actividad, tales como suministro de materias primas, material de acondicionamiento, equipos, fabricaciones o almacén, dependemos de la gestión de nuestros proveedores.

En ocasiones, pueden presentarse concentración de proveedores que empeoran nuestra exposición a este riesgo.

Atenuamos este riesgo diversificando con varios proveedores para los suministros más importantes.

g) Comunicación

El Grupo Faes Farma realiza distintos tipos de comunicación, tanto a sus clientes, a sus accionistas e inversores, como a otros grupos de interés. Cuidamos que la política de comunicación sea la adecuada de forma que no sea errónea o se malinterprete, se cumplan los requisitos regulatorios y, en consecuencia, no quede dañada nuestra imagen.

h) Empleados

Los empleados son, evidentemente, una parte fundamental del Grupo y un riesgo de difícil tratamiento. La fuga de personal altamente cualificado conllevaría un perjuicio en productividad y huida de conocimiento. Para mitigarlo, se aplica una política retributiva motivadora.

Por otra parte, en las plantas industriales del Grupo se mantienen rigurosos planes contra accidentes, cumpliendo en su totalidad la legislación en esta materia.

i) Propiedades, planta y equipo

Las plantas productivas y los almacenes podrían tener que hacer frente a un siniestro de origen muy diverso (incendio, inundación...) que paralizaría la producción.

Del mismo modo, se pueden presentar acontecimientos de menor importancia, como pueden ser averías en maquinaria, que tenga efectos similares, aunque más limitados en plazo.

Exigentes planes de mantenimiento reducen este riesgo a mínimos y además se disponen de pólizas para cubrir daños imprevistos y la pérdida de beneficios consecuente.

2. Operativos

a) Producción y distribución

La fabricación de productos farmacéuticos y de todas sus materias primas es un proceso técnicamente complejo, que exige el respeto a una normativa muy rigurosa promulgada por las autoridades sanitarias nacionales y europeas. El incumplimiento de la legislación puede suponer problemas en la autorización de la planta productiva. La contratación de personal cualificado y el riguroso cumplimiento de la normativa evitan que este riesgo sea relevante.

b) Marketing y ventas

Los productos cuyas patentes expiran ven reducido su potencial de venta al entrar en competencia con genéricos de precios sensiblemente más reducidos, por ello nuestra estrategia comercial tiende a la diversificación e internacionalización hacia mercados sin una regulación de precios tan exigente.

c) Investigación y desarrollo de productos

Los proyectos de investigación ya iniciados presentan diferente grado de confianza según la fase en la que se encuentran, fases clínicas avanzadas permiten anticipar un porcentaje de éxito elevado, pero en todo caso sin seguridad total de la viabilidad del proyecto.

La fase clínica con ensayos en humanos evidencia un riesgo inherente a la prueba que se está ejecutando.

d) Legislación y regulación

Posibles cambios futuros significativos en la legislación vigente podrían suponer un riesgo, no sólo en aspectos relevantes como son la fabricación de nuestros productos o las ventas (precios, canales de distribución, etc...), sino también en otras diversas áreas corporativas.

e) Licencias otorgadas por otros laboratorios

Faes Farma disfruta de varias licencias otorgadas por otros laboratorios que suponen un porcentaje importante de sus ventas. Estas cesiones se instrumentan en contratos con períodos limitados de vigencia y cláusulas de renovación. Subsiste, por lo tanto, un riesgo en cada vencimiento ante la posibilidad de que el laboratorio cedente de la licencia no amplíe el plazo contractual.

f) Licencias otorgadas a otros laboratorios

Se han firmado contratos de cesión de licencias para varios productos en diversos países y con importantes laboratorios. En algunos casos se han recibido entregas a cuenta que no supondrían devolución de fondos si finalmente no tuviese éxito la comercialización, pero en los casos en que, de no haber comercialización, fuera necesaria la retrocesión de los anticipos, la empresa no contabiliza esos fondos como ingresos hasta que se cumpla el hito correspondiente que genera el ingreso definitivo.

Por otra parte, hasta el momento en que se complete el registro farmacéutico de estas licencias y su comercialización en los diversos países, existe la posibilidad de que dichos contratos puedan ser denunciados dejando sin efecto las previsiones de ingresos presupuestados.

3. Información

a) Sistemas

El valor de la información y de los sistemas que el Grupo utiliza son de una importancia extraordinaria. Para ello Faes Farma y sus sociedades dependientes adoptan todas las medidas necesarias para no interrumpir la actividad de sus sistemas durante un plazo que no sea asumible.

b) Gestión de la información

La dirección y el Consejo de Faes Farma utiliza información privilegiada sobre la situación del Grupo necesaria para la toma de decisiones. Para evitar que los datos que se les facilita contengan errores, se aplican procedimientos de comprobación propios de Auditoría interna.

24/04/2020

4. Riesgos financieros

A este apartado se ha dedicado una nota en la memoria que lo explica en detalle.

**Periodo medio de pago a proveedores**

La información sobre el período medio de pago a proveedores para los ejercicios 2019 y 2018 es como sigue:

	<b>Días</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Periodo medio de pago a proveedores	52,05	51,57
Ratio de las operaciones pagadas	52,63	53,01
Ratio de las operaciones pendientes de pago	46,08	40,36

	<b>Miles de euros</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Total pagos realizados	162.271	125.844
Total pagos pendientes	16.039	16.095

**Acciones propias de la Sociedad dominante**

La Sociedad durante el ejercicio 2019 no ha adquirido acciones propias.

**Acontecimientos posteriores al cierre**

Como consecuencia de la finalización, en enero de 2020, del calendario previsto para la ejecución de la ampliación de capital con cargo a reservas voluntarias a través del cual se instrumenta el dividendo flexible aprobado por la Junta General ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de junio de 2019, está prevista la emisión de 7.093.838 acciones de 0,10 euros de valor nominal cada una, incrementando el importe del capital en 709.383,80 euros, correspondiente a los accionistas que han optado por suscribir acciones de nueva emisión. A la fecha de formulación de las cuentas anuales estas acciones ya habían sido admitidas a negociación en el mercado continuo español. El importe de 4.241 miles de euros, correspondiente a la deuda con los accionistas que optaron por la renuncia al ejercicio de asignación preferente, ha sido abonado en el mes de enero de 2020.

24/04/2020

**Informes Anual de Gobierno Corporativo y de materia no financiera**

Se comunica que el Informe Anual de Gobierno Corporativo 2019 ha sido aprobado por el Consejo de Administración de Faes Farma, S.A. con fecha 26 de febrero de 2020, que se incluye a continuación como Anexo I de este informe de gestión consolidado y, adicionalmente, se encuentra disponible en las páginas web de la Sociedad ([www.faesfarma.com](http://www.faesfarma.com)) y de la CNMV ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)).

Igualmente, en la misma reunión, el Consejo de Administración ha aprobado el informe sobre materia no financiera del Grupo Faes Farma, que se incluye a continuación como Anexo II de este informe de gestión consolidado y, adicionalmente, se encuentra disponible en las páginas web de la Sociedad ([www.faesfarma.com](http://www.faesfarma.com)) y de la CNMV ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)).

24/04/2020